全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老 姜 著

大牛市你为什么赚不到钱？

——教你反败为胜的九大绝技

- 九大绝技对应九大误区
- 分时图道破洗盘和出货玄机
- 一招鲜引领你登顶牛市高峰
- 实战录让你体悟高手投资境界
- 本书是新股民走向成熟的捷径，老股民改邪归正的钥匙

南方日报出版社
NANFANG DAILY PRESS

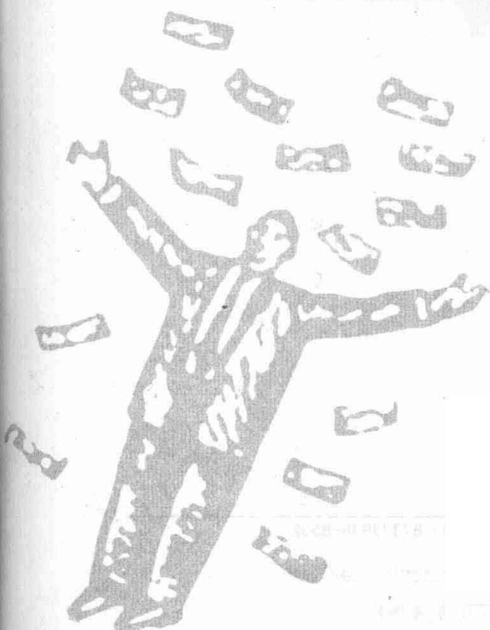
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大牛市你为什么赚不到钱？

——教你反败为胜的九大绝技

老 姜 著

F832.51
L33



南方日报出版社
NANFANG DAILY PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

大牛市，你为什么赚不到钱：教你反败为胜的九大绝技 / 老姜著. —广州：南方日报出版社，2007.12

ISBN 978-7-80652-691-0

Ⅰ. 大… Ⅱ. 老… Ⅲ. 股票—证券投资—基本知识—中国 Ⅳ. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2007）第 174132 号

大牛市，你为什么赚不到钱?——教你反败为胜的九大绝技

著　　者：老　姜
出版发行：南方日报出版社
地　　址：广州市广州大道中 289 号
电　　话：（020）87373998-8502
经　　销：全国新华书店
印　　刷：广州市番禺市桥印刷厂
开　　本：787mm×1092mm　1/16
印　　张：13.5
字　　数：250 千字
版　　次：2008 年 1 月第 1 版
印　　次：2008 年 1 月第 1 次印刷
定　　价：28.00 元

投稿热线：（020）87373998-8503　读者热线：（020）87373998-8502

网址：http://www.nanfangdaily.com.cn/press　http://www.southcn.com/ebook

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

一个全民投资的时代正向我们走来，人们以前所未有的热情扑进股市……

许多投资者不止一次地问我：这轮大牛市到底能走多远？每一次我都鲜明地亮出我的观点：能走十年……

十年？是的，十年——从 2005 年算起，一直走到 2015 年！虽不排除中途会有几年的大幅调整，但调整后仍是大牛市……

这并非是痴人说梦，是一个可预见的实实在在的现实。中国经济的腾飞酝酿 150 年了——从鸦片战争开始，仁人志士就在思考怎样把一个曾经辉煌了 2000 年的伟大国度从睡梦中唤醒……一百多年过去了，中国这头睡狮终于被催醒了，聚集了百年的巨大能量开始释放，仅用了不到 30 年的时间，一不小心就成了世界第三大经济实体！

但这仅仅是开始，因为现在早已不是你中国一个人在跑，而是全世界都加入了你的长跑队伍，想停都停不下来——中国已经成了世界经济的火车头！据统计，到 2007 年，中国经济的增长对世界经济的推动作用已经上升到第二位，专家预测，到 2015 年，中国经济对世界经济的推动作用会超过美国，上升到第一位，届时中国的经济总量若以每年 10% 左右的速度增长，按 2007 年的人民币与美元的比价计，至少将达到 6 万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亿美元，若按人民币与美元升值趋势计，那就远远不止这个数字——届时将远远地超过日本，成为世界第二大经济实体！而这种趋势，作为国民经济晴雨表的股市是一定要反映出来的——中国的资产证券化道路才刚刚开始，人们的资产结构正在由储蓄化向证券化转移。从发达国家的经验看，这种转移至少要有10年时间，而资产证券化的过程，也就是股市持续牛的过程，一个伟大的黄金10年正向我们热情地招手……

但我们不禁要问：在这轮空前绝后的大牛市里，你赚到钱了吗？

股指的确会不断地向上走，但你的资产未必也能与股指同行。据统计，到2007年11月，约有55%在当年入市的投资者是没有赚到钱的，这等于辛辛苦苦白忙了近一年。而在“5·30”前后入市的投资者，大部分不仅没赚到钱，而且还出现不同程度的亏损，有的投资者亏损还相当惊人——我亲耳闻听了一位投资者是怎样由“5·30”前的50余万元，亏到11月初的5万余元的悲惨经历，这种高达90%的亏损率，比熊市的亏损还要厉害，真是不可思议！

为什么会出现这种可怕的现象呢？一句话：主动性亏损是其根本原因。

什么叫主动性亏损？主动性亏损就是投资者在充满机会的市场中，以主动出击的方式进行操作，试图抓住每一次机会，买入股票后不涨就要换股，而换入的股票也不涨或是涨得慢，就会继续换股，结果在频繁的换股当中，与真正的大黑马擦肩而过，没有吃到目标股票的主升浪不说，还往往把走到尽头的股票接到了手上，当这只股票开始下跌时仍然回顾着它在主升浪中的表现，期待着能再次表演它在主升浪中的风采，根本没有及时采取止损措施，失去了减少损失的最佳机会。当股价下跌到一个很深的价位时，又由于难耐痛苦而斩仓出局……为了弥补割肉的损失，又立刻去寻求另一只正在飞升的股票，结果一进去，又碰到类似的情况……于是心里更加着急，下意识地又去寻求新的目标……这样，恶性循环便形成了：追高买入—下跌卖出—再追高买入—再下跌卖出……



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是主动性亏损的模式。

主动性亏损的杀伤力远比被动性亏损大得多！被动性亏损是指买入股票被套后不再动它，市值随着已有股票的波动而波动，这样，即使全仓买进一只下跌了50%的股票，你的市值也最多亏损50%——在大牛市，一般的股票最终都能重新回到你的原始买入价，除非你是在牛市后期的最高峰买入的。而主动性亏损则是一个加速亏损的过程，在你亏损了50%出来后，为了急于扳回损失，又继续抢入一档正在急速上升、实则即将下跌的股票，结果这只股票一跌又是一个30%，这时你的亏损就是累计80%了——这就是主动性亏损的复合杀伤力！

主动性亏损的根源究竟在哪里？在大牛市中为什么多数人只赚指数不赚钱？怎样才能从根本上解决这个令人尴尬的大难题？——本书就是针对这一现实进行了探索。

笔者把造成在大牛市中赚不到钱的原因，概括为九大误区，一针见血地指出问题的根本所在，而在指出问题的同时，创造、总结出一套一看就懂、一学就会的治疗这些顽症的“解药”——九大系列绝技！这些绝技是笔者在过去13年的投资生涯中，用血的经验教训换来的，可谓笔笔到位，句句点穴！为了使广大投资者在后面漫长的牛市之路中不再重复犯错误，笔者便把真东西里最能快速解决问题的精华都拿了出来——比如“鸳鸯铁底”的抄底术，是一种无论在牛市还是在熊市都屡试不爽的绝技，学会了这一招，你就经常能捕捉到一买就涨的股票，其短、平、快的效果，会大大提升你的自信心。又比如，“均线之吻”绝技，一旦发现符合条件的这类股票，买入后就会有一个像样的波段……

九大系列绝技，哪怕你只学会了一两个系列，也会有脱胎换骨的感觉！

本书为了照顾新、老两个股民群体，适当采取了由浅入深的排列结构：从投资者普遍拥有的共性误区入手——如三分钟决策习惯、专拣便宜货买、不敢面对亏损；也谈到个性的误区——追涨杀跌、屡坐过山

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

车、只赚指数不赚钱、投资组合的绝对分散和绝对集中等。同时，还专门拿出一章来谈长期困扰市场的难题：洗盘与出货的区别，用自己独特的方式，将一些独家“绝技”奉献给大家。最后将最新的几招“一招鲜”也甩了出来，毫无保留地展示给广大投资者。更重要的是，为了生动地演示前面九章的系列绝技，还特别增加了附录，以生动活泼的叙述方式详细描述了笔者的“三大战役”——从“我是怎样发现苏宁电器的”草根研究，到“买进一只百元大股”的波段操作，再到“在大象背上跳舞”的典型跳蚤战法，完成了一个大牛市完整的操作体系：大波段＋中波段＋小波段的完美过程！这是本书区别于他人的又一独特之处：一般图书中的“实战”写得比较粗糙、简单，而本书则用真实的体验细致地记录下每一个关键过程，给读者以身临其境的感觉。读者在阅读时可细细体会……

股市的精彩来自伤痕累累的战斗经历，许多世界级的投资大师在他们投资生涯的前若干年也是不赚钱的，甚至亏得倾家荡产。因此我们可以把“赚不到钱”和“亏损累累”看作是投资的一个必然过程，只有经历了这些过程，你才能真正成熟起来，因此从这一角度说，赚不到钱和亏损累累反而是件好事，因为你正在走过这一必要过程，离成功就更近了。但我们能做的是怎样尽快缩短这一过程，而缩短这一过程的最佳选择就是，对那些不良习惯，一定要嫉“恶”如仇。正是这些不良“恶习”才导致在大牛市里亏损或不赚钱，要把这些恶习视如“仇人”，才能做到仇人相见分外眼红，只有打倒了附在你灵魂里的“仇人”，你才能以正确的步伐赶上历史赐给我们的这轮超级大牛市。

能赶上这轮超级大牛市的人，是幸运的人；而在这轮大牛市里赚到了钱的人，则是幸福的人。要想做一个幸福的人吗？就从阅读本书开始吧。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

前 言 /1

第一章 从闪电买股到延迟买股 /1

【操作误区】之一：三分钟决策习惯—— 听风就是雨的盲从行动 /1

一、看“股评”买股票 /2

二、听消息买股票 /3

三、跟身边人买股票 /5

【反败为胜绝技】之一：金字塔买入法 /6

一、一停 /6

二、二看 /8

三、三买入 /10

第二章 从只贪便宜到按质论价 /16

【操作误区】之二：菜市场情结——专拣便宜货 /16

一、不求最好，但求最便宜 /16

二、价格与价值的三种关系 /19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【反败为胜绝技】之二："三选三合"寻找大牛股 /26
一、与大机构同行，四两拨千斤 /26
二、选资源稀缺型股票 /27
三、选国家政策庇护的股票 /30

第三章 从追涨杀跌到张弛有度 /34
【操作误区】之三：追涨杀跌——熊市手法在牛市中的误用 /34
一、乱花渐欲迷人眼，追涨杀跌亏损多 /34
二、"多动症"行为成因一、二、三 /38
【反败为胜绝技】之三："三阴三阳"买卖绝技＋"跳蚤"战术 /46
一、"三阴三阳"买卖绝技 /46
二、"跳蚤"战术 /50

第四章 从一味捂股到波段操作 /55
【操作误区】之四：过山车的眩晕——上上下下的"享受" /55
一、买了股票看"电影"，上上下下过"车瘾" /55
二、股市为何会振荡，振荡之源哪里来？ /57
三、死捂股与长线投资的本质区别 /58
【反败为胜绝技】之四："双响炮"战术 /62
一、振荡走势与波段操作 /62
二、点燃"双响炮"，波段厚利来 /63

第五章 从空赚指数到实赚股票 /81
【操作误区】之五：只赚指数不赚钱——准星的错位 /81



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、“二八”现象与“七、二、一”结果 /81
二、设计缺陷咏叹调 /83
【反败为胜绝技】之五：“双马同骑”赢天下 /87
一、骑白马——搅入指标股一定江山 /87
二、骑黑马——挖掘潜力股超越大盘 /91

第六章 从死不认错到一改就赢 /95
【操作误区】之六：不敢面对亏损——死不认错的操作 /95
一、不赚钱与不认错 /95
二、小亏大赚与大亏小赚 /97
【反败为胜绝技】之六：止损三绝技 /99
一、动态止损法 /100
二、一根K线止损法 /103
三、时间止损法 /106

第七章 从两个极端到科学组合 /111
【操作误区】之七：集中与分散的失衡——鸡蛋与篮子的极端选择 /111
一、过度分散 /111
二、过度集中 /113
【反败为胜绝技】之七：“水桶”式组合的奥秘 /115
一、“一号法则” /115
二、决定你命运的是那块最短的木板 /116

第八章 从任庄宰割到借力打力 /120
【操作误区】之八：永远的困惑——洗盘还是出货？ /120
一、在起飞前出局，在跳水前介入 /120

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、洗盘与出货的本质区别 /121
【反败为胜绝技】之八：破解洗盘与出货的三大分时绝技 /131
一、“U形”分时走势的洗盘与出货 /132
二、拱形分时走势的洗盘与出货 /134
三、分时缺口的洗盘与出货 /137

第九章 从因循守旧到脱胎换骨 /144
【操作误区】之九：一招鲜，吃遍天——偏执型自傲者的尴尬 /144
一、屡屡失灵的“一招鲜” /144
二、股性与个性 /148
【反败为胜绝技】之九：四大最新“一招鲜” /163
一、地上一条缝，肉往嘴里送 /164
二、头顶一线天，股价要变脸 /165
三、开盘就冲三和五，横七竖八是猛虎 /167
四、均线一接吻，一买就上升 /170

附录 我的“三大战役”——三次经典实战实录 /174
一、我是怎样发现苏宁电器的 /174
二、买进一只百元大股 /180
三、在大象背上跳舞 /187

后 记 /202



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章
从闪电买股到延迟买股

操作误区之一：
三分钟决策习惯——听风就是雨的盲从行动

中国的这轮大牛市来势之猛，是史无前例的！它就像火山爆发一样炙烤着中国的资本市场，烈烈的熔岩红彤彤地滚过我们的心头，层出不穷的赚钱效应催促着人们入市的步伐——到股市里赚钱去！这已经成为涌动在人们心头的火焰……急于入市，急于买股票，早已成为“股市围墙”内外的共振！很多投资者买股票的速度十分之快，从见到一只股票到买入一只股票经常仅用不到三分钟的时间。

买一只股票三分钟就作出决定了，真是快如“闪电”！而平时买一件衣服也要逛好几个商场，试上好几套款式，才会付款。如果是买一套房子就更加要花上好几个月的时间，一家人去看房子、看地段、看户型、看发展商，然后请亲朋好友指指点点、或唱赞歌、或挑毛病，最后决定买的时候恐怕已经是一个跨年度战役了！

那么这些投资者为什么会以这么快的速度买进股票呢？一句话：快速买进的心态是怕“踏空”！他们生怕手中没有股票，没有股票就像家里没有米一样的空落，所以他们时时刻刻都不能“断粮”，于是快速买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入股票就成了一种习惯。十几万、几十万的现金一按确认键，股票就揽入怀中，就这么快速，就这么简单。

那么他们又是根据什么去买股票的呢？原因很多，概括起来有以下几点。

一、看“股评”买股票

股评家似乎被一种“权威”的光环笼罩着，他们对普通投资者尤其是新股民具有一种潜在的导向作用。他们推荐股票往往振振有词，理由充足。但实际上，在大多数情况下，根据股评买入的股票大多是不涨或是下跌的，不少投资者都吃过这个亏。为什么会出现这样的情况呢？

原因有三：

第一，股评家自身的水平有高有低，参差不齐。他们之所以能在公开场合或媒体上发表言论，只是因为通过了所谓的证券资格考试，拿到合格证后，只要有本科文凭加上两年的工作经验就可以获得证券咨询执业资格，就这样，一个“股评家”就制造出来了。股票投资是一门极富实践性的行业，仅靠一张纸和两年的工作经验就想在风云莫测的股市中“指点江山”，岂不显得太稚嫩了！这如同一个没有感受过痛苦的少年非要去大谈“痛苦”一样，岂不是“为赋新词强说愁”嘛！

根据中外投资者的共同经验，要想真正了解股市，至少要经历一个完整的牛、熊循环的过程，而一个牛、熊大循环少则六七年，多则十余年才能完成。两年的工作经验只能体验皮毛，用“皮毛”之经验去“指点”复杂之市场，大有“误人子弟”之嫌也！难怪成熟的证券市场的分析师不仅要通过层层考试，而且必须在证券市场上有 8 年以上的实践经验。在美国，要有 14 年以上经验者，才能参加国际性的证券咨询师考试。但中国股市是一个新兴市场，总共才十几年的历史，如果按照国际惯例那就没有证券咨询这一行业了，所以便产生了“中国特色”的股评



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家，于是问题也就比较多了。事实上，在那些要求极高的成熟市场上都有人不信任股评——罗杰斯就从来不信专家，声称他们习惯随波逐流：股市涨时说涨，跌时说跌，没有自己的主见。他提倡自己进行独立思考。

第二，股评家往往只推荐股票的买入时机而从来不说卖出时机，这就成了“瘸腿”，只能一条腿走路，碰见坑坑洼洼的你就过不去了——股票买卖是由买和卖两个过程组成的，少了卖这一环节，怎么完成一个完整的交易呢？这也成了投资者一卖就涨、不卖就跌的原因之一。

第三，某些股评家的不道德行为，会导致投资者深受其害。所谓不道德行为是指少数分析师为配合庄家吸货和出货，会按照庄家的意愿进行“评论”，从而误导市场。我们经常可以看到某某著名分析师慷慨激昂地赞美某只股票如何如何好，如何如何具有投资价值……结果散户们一买入该股就开始没完没了地下跌，诱骗散户接了最后一棒。

所以我们不能仅仅因为看了股评就跟着他们亦步亦趋，一定要有一个在自己大脑里过滤、筛选的过程才行，毕竟最后的风险是实实在在地落在你自己的肩膀上的。

二、听消息买股票

股市上什么最多？小道消息最多。

消息就是信息，股市是一个传递信息最多、最快的地方，有时候即使是“大道”消息，经过人们的几次接力，也变成了小道消息。因为这里有一个信息丢失和信息扭曲的过程。日本某电视台有一个专门以传递消息为游戏形式的娱乐节目：一开始由 12 个人来进行传递，从第一个人接到主持人的一句话后开始传递，传到第 12 个人时，原来的话意早已面目全非，惹得观众大笑不已……后来应观众要求把 12 人减少到 10 人，但差错率还是 100%；后来又减少到 8 人，依然如此，减少到 5 人，结果差错率仍然高达 100%！——从这个实例来看，靠耳语来传递

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信息是非常不可靠的，因为人们在耳语时会或多或少地加入自己的立场、情感和偏好等要素，这就大大扭曲了原始信息的真实度。彼得·林奇把这类消息股称为“耳语”股。

比如当听说“某某庄家要将某某股票拉涨停了”，“某某股票要有重大重组了”，我们立即热血沸腾，一方面会不假思索地迅速买入，一方面会马上告诉亲朋好友以示“惠顾”。而在传递过程中，你为了强调这个消息的重要性和神秘性，就有可能有意无意地添油加醋，比如把“某某股票即将拉升”说成是“下午就拉升”；把“有可能重组”说成是“肯定重组”……而这些信息由你的朋友再传到另一个朋友的耳朵中时，他又经过一番“加工”，信息被进一步扭曲……这种反复的传递，反复扭曲，就会把即使是“真实”的消息，也变成了假消息。难怪罗杰斯这样说：“我从来没能从内部的信息中赚过钱，即使是那些合法或不违反职业道德的内部信息。”在罗杰斯看来，内部信息十有八九是错的，因为它们要么不符合事实，要么在传递过程中被断章取义了——“假如你是从公司总裁那里获得的内部信息，那么你将亏掉你的一半钱；假如你是从董事会主席那儿获取的内部信息，那么你将亏得精光！因此不要在内部信息上花费时间。”

按理，一个世界级的投资大师的内部信息是最直接的，它可能来自消息的第一传递人——公司总裁，但为什么他还会说这一消息会亏掉你的钱呢？原因就是即使是公司的最高决策人，也不能保证他的决策意向就能百分之百地获得董事会通过，即便董事会通过了还需要在股东大会上通过，退一步讲，这两个会都通过了，在具体实施方面仍有变数——像广发证券借壳上市一事，一道道关卡都通过了，就要进入实施阶段了，却一下子又冒出一个广发的高层管理者受贿问题，借壳之事突然就被中止了。所以我们决不能轻信所谓的内部消息，更不能相信满天飞舞的小道消息！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、跟身边人买股票

俗话说“言传不如身教”，这就是说一个人的行动要比一个人的言论更具影响力。当我们犹豫不决的时候，如果有一个人率先作出决定，很可能我们就会跟随他一起作出行动。

这种情况最容易发生在散户大厅。散户大厅人多，嘈杂，气氛热烈，当大家各抒己见、争执不下时，如果有一个人突然站起来走到电脑旁啪啪地一阵乱敲，然后回过头来大声地说他已买了某某股票，保证有几个人会冲过去看他买了什么，然后就会毫不犹豫地与之“同流合污”——这就是典型的“身教”力量在起作用。

跟身边人买股票具有相当大的风险。

首先，这个身边人的水平怎么样，是一个有经验的老股民还是一个刚刚入市的新股民？新股民没有经验，他的买入决策很可能是由两种情况促成的，即看股评和听消息，那么你就成了传接消息的第三者，其准确度早已偏离了十万八千里。如果他是一个老股民，就算是经验比较丰富，但再有经验的猎手也有失手的时候，如果他错了，你也就跟着错了。

其次，你的“跟风”行为是一种情绪失控行为，因为你的买入决策是建立在他人的买入行为之上的，是“情绪”决定了你的操作，而不是理性支配着你的操作。事实证明：大部分的失败是由于情绪失控而造成的！

最后，这种行为有可能会使你进入紧张的人际关系状态中——当你的股票出现亏损时，你就会下意识地去怪罪他人，从而造成一种人际关系的矛盾。

总之，我们一定要尽量用自己的脑袋去思考问题，他人的看法仅能作为参考。最最重要的是不能只用三分钟的时间就决定买入一只股票，而是要经过充分研究，再择机买入，这叫延迟买入——“延迟买入”是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心理上的一种延迟满足，是对目标欲望的理性推延，是一种成熟的心理状态。那么怎样才能做到这一点呢？

笔者教你一个秘诀，叫做“一停二看三买入”。

反败为胜绝技之一：金字塔买入法

金字塔买入法分以下三个步骤进行：

一、一停

“停”，就是停止操作。这里又有两层意思：一层是保持现状，即不管你的仓位是多少，仓里是什么股都要停止操作，目的是使自己的情绪稳定下来，对过去一段时间的操作进行反思，待反思出所以然来再恢复操作。这样就不会一直让情绪牵着鼻子走，使你从情绪层面回到理智层面。另一层意思是把所有的股票卖出，以空仓状态停止操作。

空仓，相当于武器打开了保险，其最大的好处首先是完全摆脱了风险，因为你没有了风险的载体——股票。其次是用钱的时候随便你取，实现了流动性自由。有些投资者把所有资金都用于买股票，一年 250 个交易日都处于满仓状态，要想用钱就得卖股票，第二天才能拿到钱，非常不方便。不仅是不方便，而且往往为了用钱而不管当时的股价是怎样的，上涨还是下跌，你都得卖出，结果常常是卖在了主升段的初期和下跌段的末期，钱是套现了，心情却套牢了……

空仓的最佳时机是在一轮大幅上涨之后，累积了太多的获利盘，这些获利盘稍有风吹草动就会倾囊而出，其下跌速度是非常快的，通常是



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

熊市反弹后回落速度的两倍以上，见图 1－1。

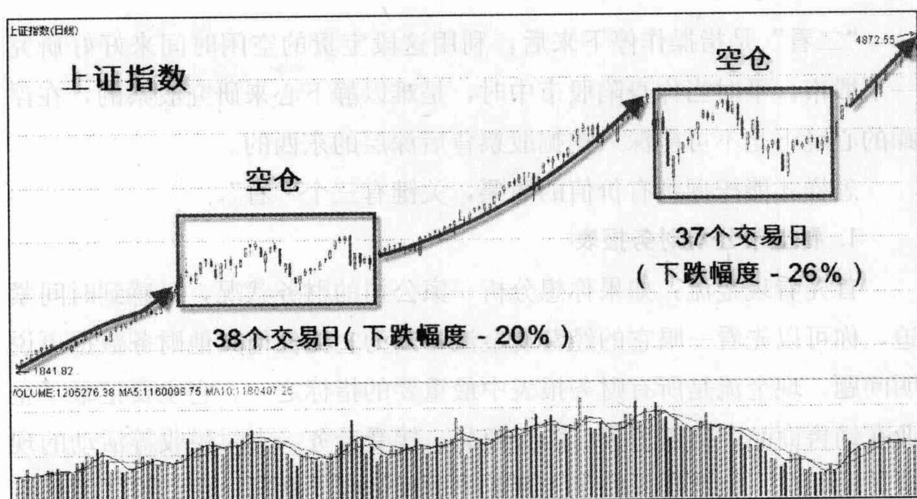


图 1－1

从图中我们看到，上证指数在 2007 年 1～9 月的走势。中途出现了两次大幅回调，第一次下跌幅度为 20%，时间为 38 个交易日；第二次下跌了 26%，时间是 37 个交易日。如果你在这两次调整中空仓的话，你就会在这三个多月的时间里，回避了股票被套牢的痛苦，节约了时间成本，获得了一个轻松愉快的心境。在这段时间里，你要想买什么东西随时可以从账户上取出钱来，而不必为用钱而苦苦等待股票回升。上海一位大姐本来想把从股市上赚到的钱拿出来买房子，结果遇到股市调整没有及时套现出局，又舍不得在调整中卖出股票，等调整结束后，她所看中的那套房子已经比股市调整前上涨了十几万元钱。这位大姐逢人便说这件事，听得人们都烦了——成了一位股市上的“祥林嫂”……

所以我们说，“停”是审时度势、回避风险的重要举措。不懂得“停”，就不懂得走，停是为了更好地走，更好地前进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、二看

“二看”是指操作停下来后，利用这段宝贵的空闲时间来好好研究一下股市。平时当你身陷股市中时，是难以静下心来研究股票的，在浮躁的心境下是不可能深入挖掘股票背后深层的东西的。

怎样才能挖掘到有价值的股票，关键有三个“看”。

1. 看上市公司财务报表

首先看现金流：如果你想分析一家公司的财务状况，又感到时间紧迫，你可以先看一眼它的经营现金流，因为它比任何其他财务数据更说明问题。现金流是所有财务报表中最重要的指标之一。它主要记录了企业在销售商品、提供劳务、购买商品、接受劳务、支付税收等活动的现金流动情况，也就是反映了主营业务的现金收支状况。俗话说“手里有钱，心中不慌”，企业的现金流越大，企业的“血液”越多，机体就越健康。

其次看净利润：净利润是衡量一个企业是不是在“发展”的唯一指标。光有现金流只能说明你目前的小日子过得还不错，没有什么风险，能维持现状，是生存类的指标，但并不能说明你在不断壮大。只有不断地发育，才能不断地壮大，而这种“发育”的激素就是“净利润”！这就是世界上所有的股市都要求新上市的公司至少要有连续三年的盈利（美国、中国香港则要求盈利年数更多）的原因。

最后看负债：负债是企业经营的必要手段，它是一种放大资产式的经营方式。但这种负债要有一个恰当的度，太多了，负担太重；太少了，难起作用。一般情况下，欧美国家的资产负债率是55%，日本、韩国为75%。我们国家在两者之间，为60%～70%。理论上，标准资产负债率为50%，低于这个数，太小，而大于75%则风险太大。

综上所述，看财务报表的窍门有三，如图1－2所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

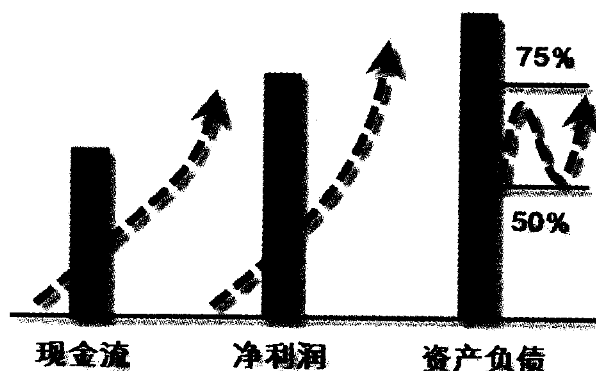


图 1-2

2. 看自己的周围

看自己的周围就是用自己的眼睛去作调查研究，这叫做“眼见为实”。个人投资者虽然没有机构投资者那样的财力去上市公司作实地调查，但我们却可以给上市公司打电话，询问一些他们能直接透露的信息。比如我们可以询问停牌的公司什么时候复牌，询问下一业绩报表什么时候发布，探问近期有没有新的信息要公告，以及有关公司传闻是否属实……也许对方会婉言拒绝或含糊其辞，但你仍然可以从他们回答的语气中得到某些提示。

彼得·奇就有一个好习惯，他让他的手下每月至少给他们持有股票的上市公司打一个电话，也就是说每月至少要打 2000 个电话，假定每次通话 5 分钟的话，一个月光花在打电话上的时间就有 40 多个小时。他把任务分给每个人，没完成任务者将被炒鱿鱼。你看，世界级的投资大师都如此重视给上市公司打电话，何况我们普通投资者呢！

3. 进行“草根研究”

什么叫“草根研究”？关于上市公司的底层信息的获取和考证就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

草根信息，从草根信息里挖掘出有价值的东西就叫做草根研究。举个例子，某位投资者经常光顾药店，调查同仁堂系列产品的生产日期，意义在于：如果柜台销售的药品生产日期很近，表明该药品销售较好，现金流肯定很大，业绩也就不会差了。

草根研究最早可以追溯到股神巴菲特，他为了买入可口可乐和吉利刀片的股票，首先自己喝了 12 年的可口可乐，刮了 14 年的吉利刀片，才最后决定大量买入的。后来，德国安联集团于 1987 年开创了“草根研究”方法，通过实地考察，用贴近市场的调研方法，来弥补财务报表分析的不足，避免由于一些数据的失真造成的错误判断和投资失败。

草根研究的一大好处是个人投资者也能进行，它无需兴师动众，只要你跑跑腿，动动嘴就行了。在你力所能及的范围内，对目标上市公司进行草根研究，比如你生活在北京，经常去坐一坐“北京巴士”；住在上海，星期天去逛一逛“城隍庙”；工作在深圳，则可以参观一下“华侨城”……总之，“就地取材”是个人投资者进行草根研究的核心思路。

总而言之，选股如选妻。要进行方方面面的仔细考察，这种考察是长期的，周全的，就如同谈恋爱一样，因为你将与她过日子，而不是玩一夜情。那么选好了对象，什么时候“结婚”呢？

三、三买入

经过一停、二看后，已经锁定了目标股，下一步就进入买的环节了——注意，用价值型投资的股票，我们应该以长线投资为主，所以买入股票的方式也是长线买入法。根据笔者多年的投资体验，买入长线股一定要戒“急”——分批、分量是买入原则。

1. 金字塔买入法之一：塔尖式买入法

这种方法是一种从少到多的买入方法，相当于从“金字塔”的塔尖开始买入，它适合于目标股在下跌调整期间买入。在股价下跌时，投资



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者首批买进股票后，如果价格继续下跌，第二次加倍购入，并在以后的下跌过程中每买一次都增加一定数量，以加大低价位购进股票占全部股票的比重，降低平均成本。这种买入方法呈金字塔形，故称为金字塔式操作法。运用金字塔式操作法买入股票，先要对资金作好安排，以免最初投入资金过多，当股价下跌时却无足够的后续资金加倍摊平。

金字塔分仓买入法，让你永远都不会被套。很多高手都有这个感觉，经过分析要买入一只看好的股票，下单时却不敢下手，为什么？担心买到的不是低点，担心低点之后还有低点。

怎么办？这就要用到金字塔分仓买入法了。但仓位怎么分合理呢？分成 3 等份还是 4 等份？

笔者的方法是：当一只股票经过调整后，你判断现在是买入点了，就试探买入仓位的 20%，如果继续下跌，再买入 30%，再下跌时就再买入你剩下的 50%的仓位。加起来就是 20%+30%+50%=100%，这样股票的成本是越买越低，只要目标股稍稍一涨，你就开始赚钱了。为了更直观地表达，让我们来看一下示意图，见图 1-3：

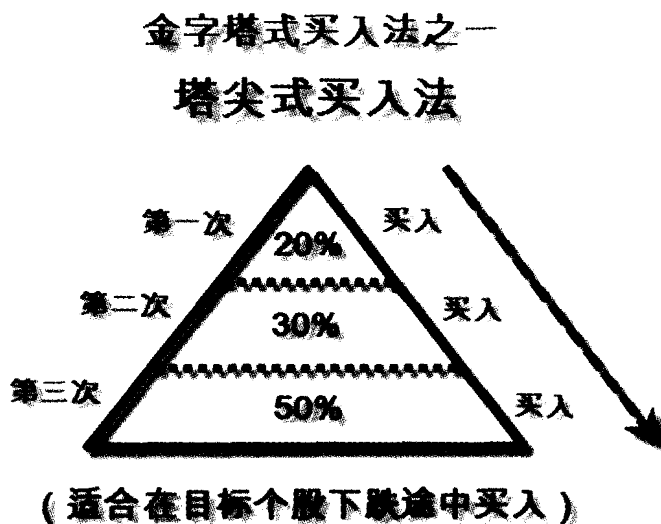


图 1-3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 金字塔买入法之二：塔底式买入法

塔底式买入法与塔尖式买入法正好相反，相当于从“金字塔”的塔底开始向塔尖方向买入，是一种从多到少的买入法，它适合于在目标股上升途中买入。它的买入次序是：第一次买入时的仓位是50%，随着股价的上涨，再次买入30%，如果股价继续向上，就把剩下的20%也买进去。这样看起来你的成本越买越高，但平均起来仍然不算高，因为最低的那次买入（第一次）就占了半壁江山，而最高的那次买入（第三次）只占20%。请看图1－4：

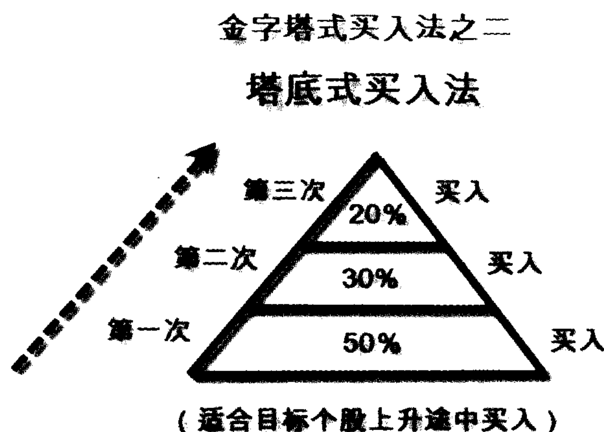


图1－4

为什么要采取这种方法呢？主要是考虑到目标股在上升过程中是一个从慢到快的过程，股价越涨越高，而越高就要越相对少买，这样既能不踏空目标股，又能获得相对低的成本，是一种一举两得的好方法。见图1－5。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

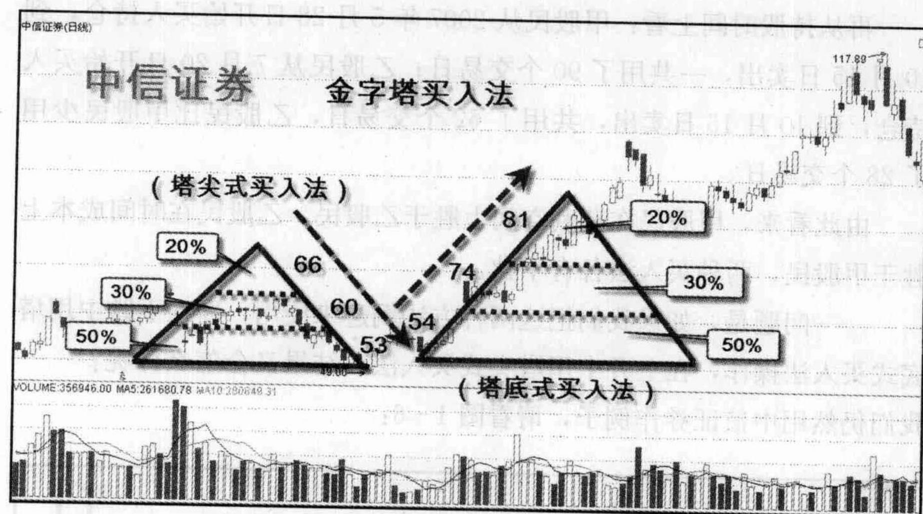


图 1-5

在图 1-5 中，假设甲股民用塔尖式买入法买进中信证券，那么他在 66 元处买进 20%，当股票下跌到 60 元时又买进 30%，当股票再下跌到 53 元时，便用剩下的 50%的资金全部买进，这样他便完成了金字塔买入法之一的全过程，平均持仓成本为：

66×20%+60×30%+53×50%=57.7（元）

乙股民用塔底式买入法操作该股，首先在股价止跌回升时开始买入，第一次在 54 元处用 50%的资金买入，随着股价的上涨，第二次又在 74 元处用 30%的资金买入，这时股价继续上涨，他又在 81 元处把剩下的 20%的资金也买了进去，结果他的平均持仓成本为：

54×50%+74×30%+81×20%=65.4（元）

好，现在让我们来比较一下这两种买入法的优点与缺点——

从持仓成本上看，甲股民是 57.7 元，乙股民是 65.4 元，甲股民比乙股民的成本低 18.5%；假如两位股民都在后来的 110 元卖出，那么甲股民的获利率是 91.6%，乙股民的获利率是 68.2%，甲股民比乙股民高出 23 个百分点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再从持股时间上看：甲股民从2007年5月28日开始买入持仓，到10月15日卖出，一共用了90个交易日；乙股民从7月20日开始买入持仓，到10月15日卖出，共用了62个交易日，乙股民比甲股民少用了28个交易日。

由此看来，甲股民在获利空间上胜于乙股民，乙股民在时间成本上胜于甲股民，两种买入法各有千秋。

——问题是，如果我们把这两种方法倒过来使用，即在下跌中用塔底式买入法操作，在上升中用塔尖式买入法，结果又会怎么样呢？——我们仍然用中信证券作例子，请看图1－6：

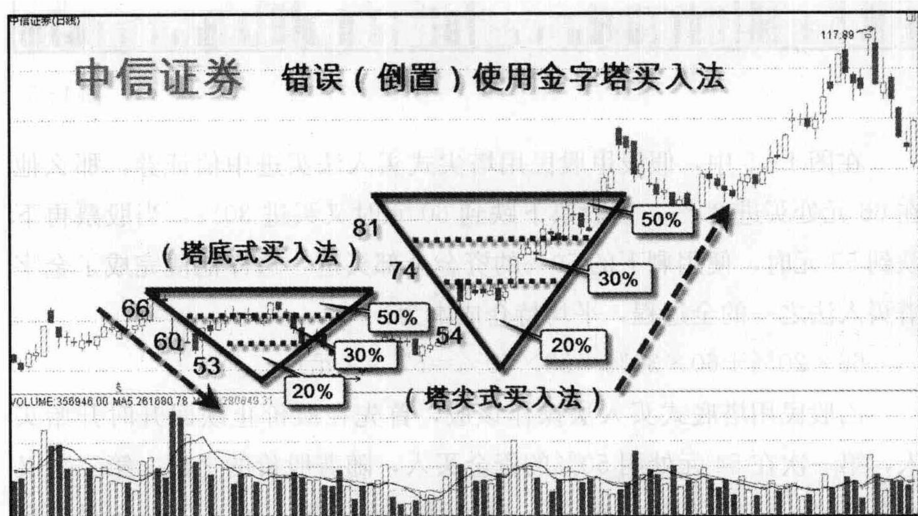


图1－6

现在让我们来看看在下跌途中用“塔底式买入法”和在上升途中用“塔尖式买入法”所操作的结果与前面有什么不同，他们的持仓时间与前面的操作一模一样，差别在于持仓成本和获利率。

先看甲股民的持仓平均成本：66×50%＋60×30%＋53×20%＝61.6（元）

再看乙股民的持仓平均成本：54×20%＋74×30%＋81×50%＝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

73.5（元）

最后看一看他们各自的获利率：甲股民为 78.6%，乙股民为 45.7%。

很明显，从成本比较看，甲、乙两位股民分别比以前高了 3.9 元和 8.1 元；从获利率比较：甲、乙两位股民也分别少赚了 13 个百分点和 23 个百分点——真是不比不知道，一比吓一跳！

【特别提醒】：塔尖式买入法和塔底式买入法的根本区别在于，前者是目标股处在下跌状态中，后者则是目标股已经开始上升——在下跌中运用塔尖式买入法，在上升中运用塔底式买入法。投资者在具体运用中一定要记住它们的前提和顺序，千万不要南辕北辙、张冠李戴。

这两种买入法的本质是延迟买入、分批买入，这不仅体现出一种买入技巧，更重要的是体现了一种对买股票的慎重态度！习惯于三分钟决定买入股票的投资者，想要改掉这种陋习，必须学会以上两种买入法，久而久之就会养成慎重选股和分批买入的习惯，良好的习惯一旦形成，你就上了一个台阶，离成功又近了一步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章
从只贪便宜到按质论价

操作误区之二：
菜市场情结——专拣便宜货

一、不求最好，但求最便宜

从古今中外的资本市场看，新入市的投资者都有一个共同的偏好——喜欢买便宜的股票。他们用生活中的价值标准来衡量资本市场的货物，把股票市场当成超级市场，只要有“降价”活动就会蜂拥而去，于是哪只股票便宜就买哪只，评判股票的第一标准是它便宜不便宜。于是我们看到许多垃圾股成了这些投资者热衷的目标。“5·30”前那波鸡犬升天的行情，就是偏好低价股的散户力量所推动。但实际结果是什么呢？到2007年11月为止，“5·30”前疯涨的股票绝大部分还趴在连续暴跌后的低位上，至少有250只股票的下跌幅度超过50%！

一味地贪便宜所造成的后果是非常可怕的，生活中一些屡试不爽的准则在股市中却碰得头破血流！为什么会出现这样的情景呢，其根源又在哪里呢？

一言以蔽之：就是“菜市场情结”。他们把股市当成了一个菜市场，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把买股票看成是买菜，哪种菜便宜就买哪种。所以他们入市后的目光总是盯着脚下，从来不抬头看天——大部分投资者都有“恐高症”，他们认为超过 15 元的股票太贵了，理由就是“我是散户，我钱少，所以我只能买便宜的股票”，因此就买了一大堆六七元钱的股票。这就如同买菜看价格，哪种便宜买哪种，实物交易的老观念就是扭不过来，感觉找个便宜的，买多点，心里踏实。

这种情结不仅弥漫在大部分新股民的投资意识里，而且也长期停留在相当一部分老股民心中。一位有 10 年股龄的老股民说，自从他入市以来，从来就没有买过 10 元钱以上的股票，真是不可思议！甚至一些大名鼎鼎的投资大师，也会有这样的买便宜货的经历——巴菲特也坦诚地谈过自己“买便宜货”导致投资失败的例子。他曾经按账面价值的很大折扣买进一家百货公司，表面看起来，那里的员工一流，还有大量未入账的不动产和大量库存。但结果他根本就没有从中获利，三年后才得以用买进的价格出手。这样的例子他不止遇到过一次。

为什么大师也会出现这种情况呢？一句话，他们认为价格越高，成本就越高，跌得也越厉害。事实真是这样的吗？

好，现在让我们来看看事实是怎么样的——股票的上涨和下跌不是按照绝对值的高低来进行的，而是按照价格比例来进行的，也就是当天的股票最大跌幅不能超过 10%（ST 类股票不能超过 5%）。那么，好了，按照这一规定，一只 7 元钱的股票下跌 10%是 7 角钱，而一只 70 元钱的股票下跌 10%是 7 元钱。问题就出在这里：看起来一个是 7 角钱，一个是 7 元钱，两者相差了 10 倍！但只要我们把它们放回各自的股价结构里，你就会明白：那可怕的 7 元钱不是从 7 元钱这只股票身上掉下来的，而是从那只 70 元钱的股票身上掉下来的。70－7＝63（元），是 10%；而如果是从 7 元钱身上掉下来，那么就是 7－7＝0（元）了，而规则规定：股票一天最大下跌幅度为 10%，7－7＝0（元）是 100%，不符合规则。而 7 元的 10%是 0.7 元。所以，这两只股票一只下跌了 7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元钱，一只下跌了 0.7 元钱，其下跌幅度都是 10%。拥有 70 元钱股票的投资者和拥有 7 元钱股票的投资者的损失，是一模一样的。

我们可以从以下的示意图中，更直观地看清楚这一点，见图 2-1：

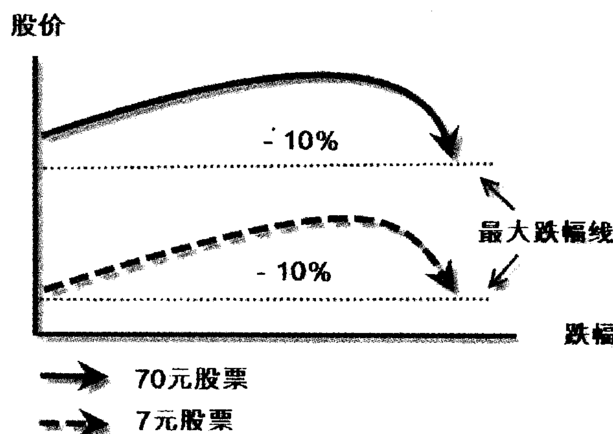


图 2-1

图中实线代表那只 70 元的股票，虚线代表 7 元的股票。当两只股票同时下跌时，它们的最大下跌限度都是 10%，也就是说，70 元的那只股票不可能跌到 7 元钱，因为市场已经给它做了规定（－10%），因此你大可不必担心 70 元钱的股票会比 7 元钱的股票下跌得更多，其原理就在于此：你的市值损失来自股票的跌幅比，而不是取决于下跌的股票绝对值。

例如：甲股民和乙股民的投资额都是 10 万元，甲股民买的是一只 70 元的股票；乙股民买的是一只 7 元的股票。

当 7 元的股票下跌 7 角钱时，乙股民的市值变化是：10 万×（1－10%）＝9 万，损失为 1 万元；而当 70 元的股票下跌 7 元钱时，甲股民的市值变化是：10 万×（1－10%）＝9 万，损失同样为 1 万元。

所以我们一定要看市值的变化来看待损失（包括盈利），而不是错误地去看股票的绝对跌幅（升幅）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由此可见：股价的便宜并不能代表成本低，更不能代表风险小。那么，股价和价值之间究竟有没有关系，有什么关系呢？

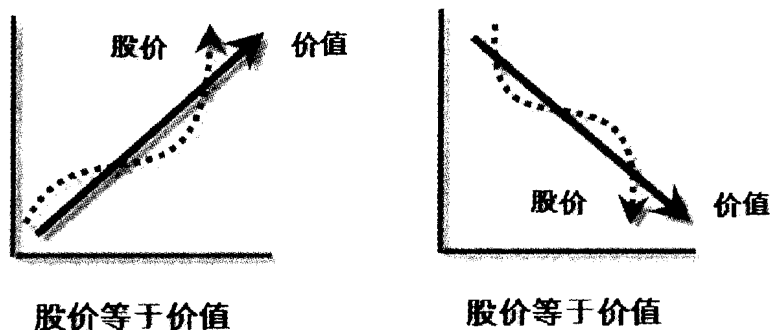
二、价格与价值的三种关系

自从人类有股市以来，便存在一个真理：股价永远围绕着价值波动。也就是说，不管股价怎样上蹿下跳、起伏不定，最终股价都要回到价值基线上来。你的股票值多少钱，最终是由其内在价值决定的，而不是靠人为的炒作决定的。要想对股票作一个正确的估值，就要弄清它的内在价值。而要弄清价值，就要了解价值与价格的三种关系：

1. 价格等于价值——等同关系

这是指股价的走势与其内在价值呈现出一种同步的趋势。股票的价值是由每股净资产、单股盈利、净资产收益率等因素决定的。当这些因素在股票价格上得到一个合理的反映，价格与价值的关系就是等同关系。从图 2－2 的示意图中，我们可以非常直观地看出这一点：

正相关关系



股价等于价值　　**股价等于价值**

图 2－2

这里需要说明的是，正相关关系不仅指价值与价格都向上的股票，也包括价值和价格都向下的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

处在等同关系状态的股票我们无需去看它的价格，只需关心它的价值就行了，因为价格一直跟随着它的价值在运动，世界上许多大蓝筹股就属于这一类，如可口可乐、吉利刀片等，中国的贵州茅台、云南白药等。而一些 ST 类的股票长期向下，也是一直处于正相关关系的股票，因为它的股价准确地反映了它的价值，如果你还以便宜为标准去买股票，就会买进一堆毫无价值的股票，你期待着股价上涨是没有希望的，因为它的股价已经正确反映了价值。如果你决心守下去的话，等待你的很可能是股票退市的命运——美国股市就规定：凡是股票的股价在 1 美元以下持续长达 3 个月，就自动退市。据说，中国不久也会采取类似的退市政策。见图 2－3：

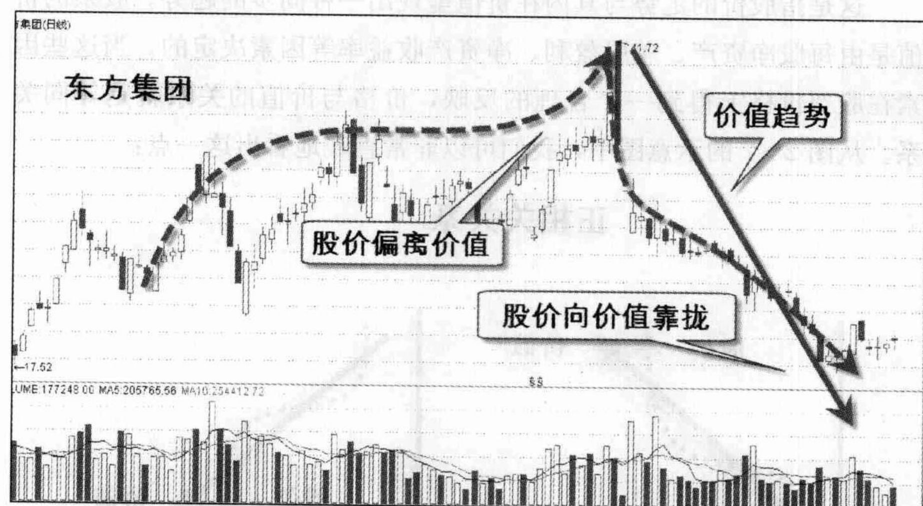


图 2－3

东方集团就是一个典型的价格沿着价值波动的股票。该股在 2007 年上半年之所以能从 17 元涨到 41 元，是由于大股东承诺要把优质资产注入到公司里，这个时候该股的预期价值是向上的趋势，因为一旦优质资产注入到公司里，公司的业绩就会大幅提升。但令人失望的是后来公司并没有把优质资产注入公司，只是注入了一个临时买来的小金矿，令市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

非常失望！而它的中期业绩只有 8 分钱——实际价值这么低，四十几元钱的股价显然严重偏离了实际价值，股价只有选择向价值回归，又从 41 元跌回到 17 元……这就是价值与价格的正相关关系。

2. 价格大于价值——负相关关系

负相关关系是指股票的价格向上，而价值向下，呈现一种反向关系，也就是说，股票的价格背离了它的内在价值，从许多垃圾股的走势中可以清楚地看到这一点。还有就是股票的内在价值较高，但价格却越走越低，呈现出一种与价值背道而驰的不正常现象，见图 2－4：

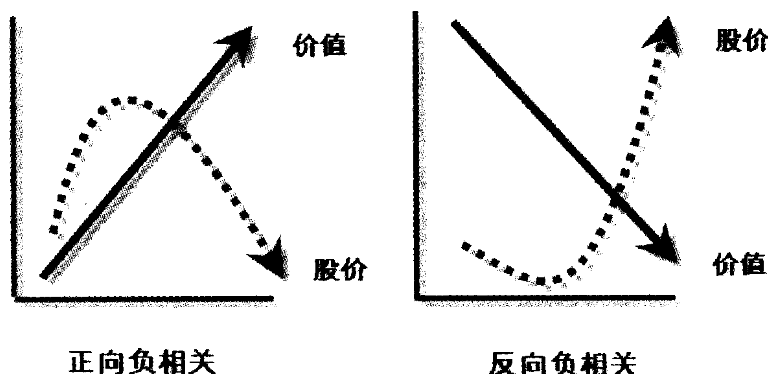


图 2－4

我们从图中得知：当股价呈现正向负相关关系时，股价就被严重低估，此时是我们投资的极好机会；当股价走出反向负相关关系时，股价就完全错误地与价值背道而驰，此时风险极大，应该对其退避三舍，回避风险。

而当年贵州茅台上市初期，人们没有正确地估算出它的内在价值，股价曾在两年多的时间里处于下跌状态，股价出现与价值相反的走势，见图 2－5。如果这个时候进驻茅台，后面将会得到几十倍的收益！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

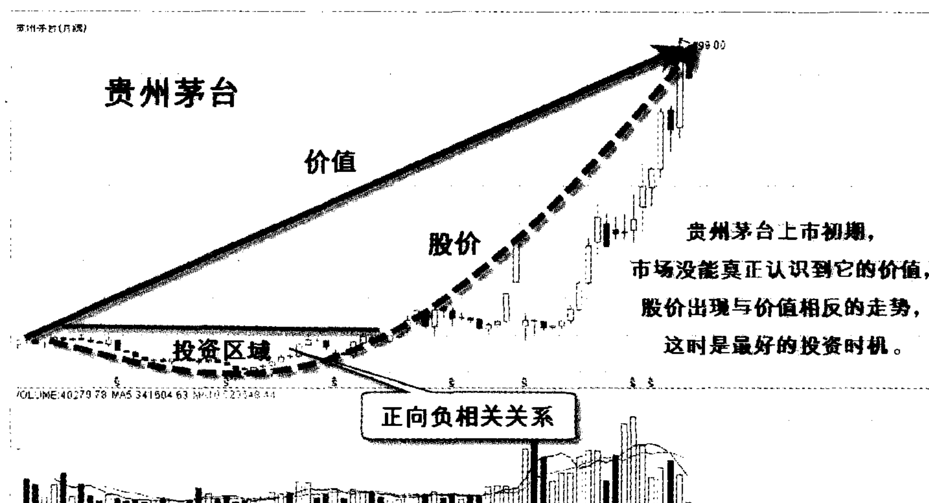


图 2－5

3. 价格小于或大于价值——偏离关系

这是指股票没有反映出它的应有价值，或是反映得远远不够。就是说，虽然某股票的价值与价格在运行的趋势上是基本一致的，但在运行的力度上却存在着某种“偏离”的现象，其偏离值越大，投资机会就越大或风险就越大。请看图 2－6：

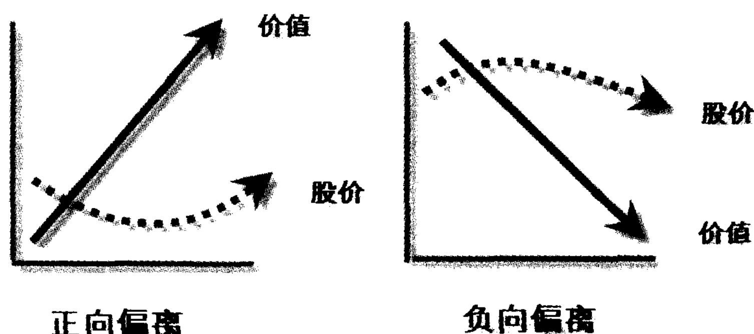


图 2－6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很明显，从以上三种价格与价值的关系中我们可以得到明确的提示：

第一，值得投资的股票是正相关关系中的股价等于价值的股票，只要该股的价值还在提升，就可以买入。巴菲特在 20 世纪 80 年代末才买入可口可乐，而当时的股价已经上涨了多年，实属高价股行列，但由于它的价值仍处在成长中，买入后，经过十几年的持有，股价在巴菲特买入的价格之上又翻了十几倍，至今这位世界级的股神还在持有可口可乐，并宣称要终身持有，因为它的价值趋势仍然是向上的。中国的“巴菲特”林园先生在 2003 年买入贵州茅台时股价已经高达 26 元，在大熊市里这样的价格算得上是天价股了（当时股票的市场平均价只要 5 元多），但林园坚信茅台酒远没有走完它的价值成长之路，便开始不断买入，其仓位的 70%都是贵州茅台，至今该股已近 200 元的价格，翻了将近 9 倍，但他放言还要长期持有下去……你看，只要某股票的价格与价值呈现正相关关系，我们就可以买入，一直持有到其价值失去上升趋势为止。

第二，正向负相关关系的股票，也是我们狙击的目标。当一只股票的价值在向上走而其价格却在向下走时，就是市场在犯错误。而这一错误是迟早要被纠正的。2007 年下半年的钢铁股和煤炭股，就属于这样一种情况。而对于价值在向上走，而股价却向下走的股票，应该逢低坚决吸纳，这样你就可以非常低的成本获得一只上涨空间十分巨大的股票。

第三，正向偏离关系的股票，又是我们投资的另一个目标。这类股票价格虽然也在跟随其价值趋势向上，但它们向上的速度和力度都大幅落后于其价值的成长速度，所以市场也要在适当时期给予修正，我们吃他“修正”这一块就很可观了。如 2007 年下半年的两只寿险股的大幅补涨，有机构研究说，中国人寿的股价远远没有反映出它的真实价值，起码还有 3～5 年的上涨期，而且上涨的速度会越来越快……笔者也认为，只要你有足够的耐心，这只股票至少要涨到 200 元，见图 2-7。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

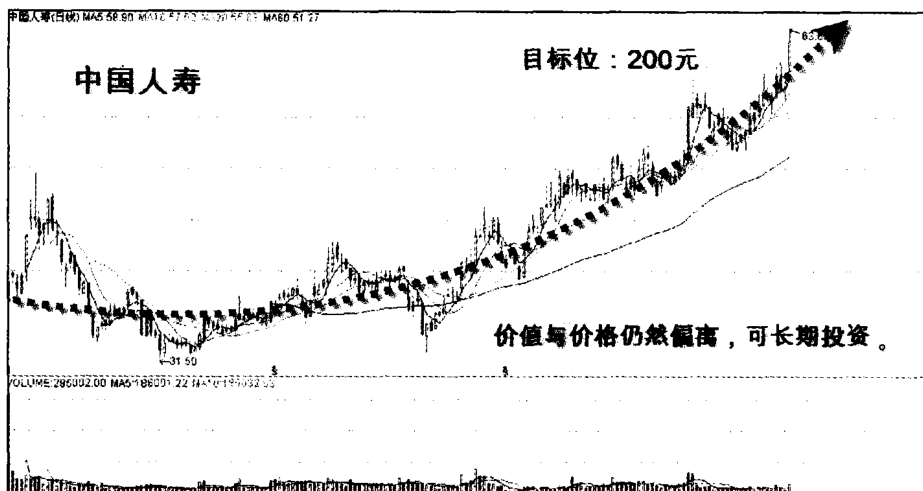


图 2－7

以上讲的都是什么样的股票可以买，那么什么样的股票不能买呢？很简单：就是与之相反的股票不能买——处在价值与价格同步下降的股票不能买；处在价值与价格反向负相关的股票不能买；处在价格与价值负向偏离的股票不能买。所以从中我们不难分辨：在三种不能买的高风险的股票中，有两种股票是属于越便宜越不能买的，而那些喜欢拣便宜货的投资者却很容易中它们的圈套！请看图 2－8：

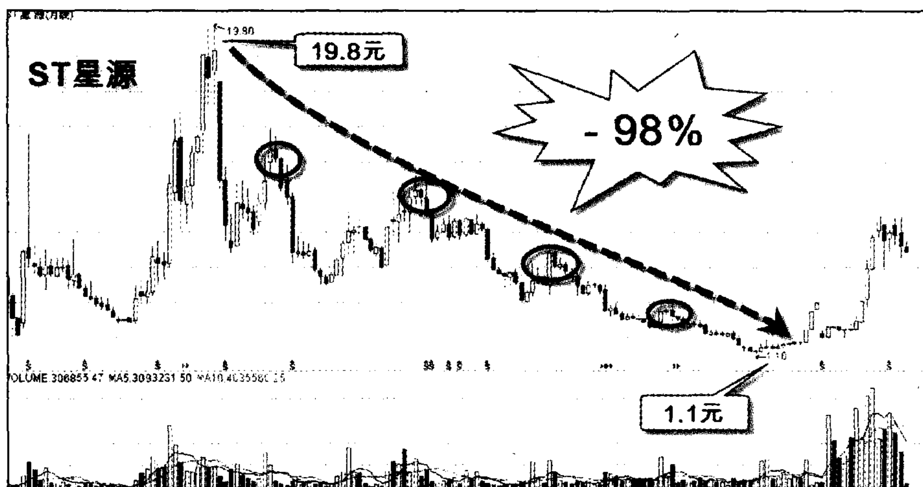


图 2－8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2-8 显示：ST 星源从 1997 年 6 月的 19.8 元开始下跌，到 2005 年 7 月已经跌到了 1.1 元，其下跌幅度高达触目惊心的－98%！中途有 13 元、9 元、6 元、3 元等几个看起来很便宜的股价，但由于它的价值趋势还在走低，结果便宜后面还有“便宜”，一直“便宜”到 1 元多钱！即使在这两年的大牛市里，股价也仅仅回升到 6 元多钱——如果你贪图便宜买入这只股票，那么痛苦将会伴随着你一路走下去，也许若干年后你可能解套，但仅仅是“解套”而已，人家在这轮超级大牛市里早已赚得盆满钵满了……

这样一比较，你还觉得股票是越便宜越好吗？

【特别提醒】：巴菲特在犯过类似的错误后，对便宜货有了一个深刻的认识，他称之为“雪茄烟蒂”投资法。大街上发现的仅剩一口可抽的雪茄烟蒂，可能冒不出一口烟，但买“便宜货”却可以完全发掘那一口的利润——对于这种认识上的偏差，巴菲特认为，这种买入公司的方法很可笑。首先原来的便宜货很可能终究变得不那么便宜。一家度日艰难的公司，问题总是层出不穷的。其次，你得到的任何优势很快会被公司的低回报侵蚀……

所以买股票的根本依据就是看公司的真正价值，那么，在能买的股票里，关键就是怎样判断它的价值趋势是向上还是向下——价值向上则买入，价值向下则不可买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反败为胜绝技之二：“三选三合”寻找大牛股

在了解了股票价值与价格的关系后，我们不难发现关键点就在于怎样找出一只股票的真实价值，并根据其价值和价格的关系来判断能否进行投资——这就叫“价值型投资”，它是许多证券投资大师钟爱的一种投资方式，也是获取收益最大的一种投资理念和方式。那么作为普通投资者，有没有一条捷径，能让我们在短时间内掌握这种投资方法呢？

笔者经过多年艰苦摸索，渐渐总结出一套行之有效又简单明了的“绝技”，使你能一看就懂，一学就会。在短时间里就有可能从一个只知道买便宜股的“拾荒者”转变成一个有火眼金睛的“掘金者”。

一、与大机构同行，四两拨千斤

机构投资者是市场的主宰，与主宰者同行是一个节省精力和时间的取巧方法。

来自中国证监会最新的统计数据显示，截至 2007 年 7 月底，基金、证券公司、保险、QFII 等机构投资者持有 A 股流通市值比重达到了 44%，比 2004 年提高了 25 个百分点。统计显示，基金是中国资本市场最主要的机构投资者。至 2007 年 11 月，现有 59 家基金公司管理的 350 余家基金中，股票型基金的投资市值高峰时达到 3.3 万亿元，占 A 股流通市值的近 50%。基金日均开户数已达 30.6 万户，10 月份以后新增基金开户数明显超过新增 A 股开户数。

此外，政策调整使保险资金成为资本市场日益重要的投资者。2007 年 7 月，中国保监会允许保险资金直接投资股市的比例由原来的不超过上年末总资产的 5%提高到 10%。保监会最新统计显示，上半年保险资金运用实现收益为 1374 亿元，同比增长 260%。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合格境外机构投资者，也就是 QFII 投资总额度也提高至 300 亿美元。证监会研究中心主任祁斌表示，从市场中长期发展来看，中国资本市场将逐步踏上从繁荣走向成熟之旅。

如此众多的实力机构给我们“模仿”他们提供了很多机会：一个最简单的办法就是花一点时间做一道简单的算术题：对排名前十位的大机构所买入股票作一个统计：将他们进驻资金比例最多的前三只股票进行筛选，取那只十大机构共同进驻的股票——这只股票是通过这么多的实力大机构共同研究出来的，肯定错不了。如中国人寿、中国石化、建设银行等股票中的前十大流通股中，都能见到中外实力机构的身影……

二、选资源稀缺型股票

稀缺资源概念的股票大致分为三种：

第一种：有色金属——有色金属是上帝赐予人类的宝贵财富，是时间老人藏在地球深处的斑斓画卷，又是人类现代文明的最后可视能源。凡是占有这一类资源的上市公司，无不受到市场的长期追捧。

有色金属是国民经济、人民日常生活及国防工业、科学技术发展必不可少的基础材料和重要的战略物资。农业现代化、工业现代化、国防和科学技术现代化都离不开有色金属。例如飞机、导弹、火箭、卫星、核潜艇等尖端武器以及原子能、电视、通信、雷达、电子计算机等尖端技术所需的构件或部件大都是由有色金属中的轻金属和稀有金属制成的；此外，没有镍、钴、钨、钼、钒、铌等有色金属也就没有合金钢的生产。有色金属在某些用途（如电力工业等）上，使用量也是相当可观的。现在世界上许多国家，尤其是工业发达国家，竞相发展有色金属工业，增加有色金属的战略储备。

笔者认为，从中长期层面看，铜、锌、钛、镍等上市公司的股价仍有提升的空间，因为它们的内在价值还在上升，尽管以驰宏锌锗、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

云南铜业为代表的股票已经有优异的表现，但还有一批涨幅不大的同类股票有待市场去开拓。其中最为笔者推崇的当属黄金类股票，因为从过去 50 年看，黄金既是稀缺资源，又是世界第一硬通货，50 年来仅仅上升了一倍多，黄金价格在 1980 年就是每盎司 800 美元，到 2007 年 12 月初还是 800 美元，这是完全不正常的！这是以美元为主导的世界通货市场有意无意对黄金打压的结果，一旦美国经济陷入衰退，人们就会重新启用以黄金、白银为首的硬通货市场，届时，被长期压抑的黄金市场会以火山迸发似的形态上升，而主营黄金、白银类的股票也必将提前反映这一趋势。黄金价值的大幅重估必将成为一个不可阻挡的潮流——现在的金价与价值，正呈现出一种典型的倒置状态，即两者的关系处于一种极不正常的“正向偏离关系”……所以笔者认为，黄金和黄金类的股票的上升空间，在未来 3～5 年内，起码还有 10 倍以上的涨幅！见图 2－9：

黄金的价值与价格走势图

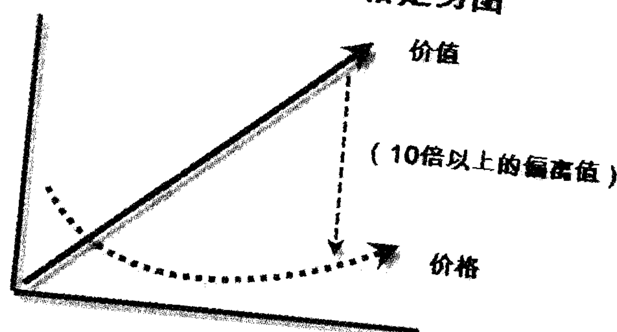


图 2－9

所以现在趁美元还没有大幅贬值，是购买黄金、白银等硬通货的最佳战略时机！至于深沪两市的黄金股，则可以趁股市大幅振荡时，坚决逢低吸纳……

第二种：品牌的稀缺——在上市公司中，真正具有品牌稀缺性的公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司并不太多，每个行业至多不过三五个，少则一两个，我们抓住了这些稀缺的品牌，就等于抓住了行业的龙头，抓住了龙头，你还怕赚不到钱吗？巴菲特就是抓住了饮料行业的可口可乐，洗漱行业里的吉利刀片；林园就是抓住了白酒行业里的贵州茅台，结果他们都赚了大钱！

在深沪两市中，还有一些行业品牌值得我们投资，中国的很多上市公司拥有不少稀缺资源，却一直未能被有效利用。中国的不少上市公司就像守着“金山”的乞丐一样，不过这也是令我们对其感兴趣的地方，一旦这些资源被有效利用，企业的成长就将变为现实，企业的价值也将重新被评估。因此，我们密切关注着那些能使这些稀缺资源有效利用的“导火索”……

下面是各行业里值得关注的稀缺品牌：

旅游板块——黄山旅游

家电行业——青岛海尔

医药行业——同仁堂

百货行业——王府井

啤酒行业——青岛啤酒

农业板块——隆平高科

这些稀缺资源要么是百年老店，要么是一代天骄，再不就是上苍的恩赐。他们具有独一无二的稀缺品牌，投资这些公司，会有着长期和超长期的丰厚回报。

第三种：S股——S股从某种意义上说也是一种“稀缺资源”。时至今日，股改已基本告成，深沪两市中除了ST外，大约只剩下40家未完成股改，有些未股改股本来就是行业的骄子，基本面优良，它们之所以未完成股改，主要是由于一些特殊的原因，如大股东与流通股东未能就对价达成一致协议等，被特别处理戴上“S”帽子后，它们如不尽快实施股改，就有陷入边缘化的风险，因此大股东将力争尽快完成股改，这就有可能妥协推出丰厚或者创新的股改对价方案。2006年以来，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不少未股改个股在股改前后大幅飙升甚至自动填权，正所谓物以稀为贵，越来越少的S股已成为市场的“稀有资源”，受到市场狂热的追捧。

业内人士表示，淘金S股，除了重点关注重组改变业绩，提升估值水平的公司之外，还有一类S股值得投资者关注。这些公司本身具有良好的发展前景，但是由于股权结构等多种原因至今未能实施股改，这些个股一旦摆脱股权结构的束缚，股改进程将变得异常顺畅，而伴随着股改的完成，其自身价值得到提升的同时，也必然带来二级市场上的价值重估。

S股是“秋后的蚂蚱”，蹦跶一天少一天，其稀缺性有目共睹，要想吃上股改的最后一口肉，非S股莫属。

三、选国家政策庇护的股票

有人说，中国股市是一个政策市。这话虽说有点偏颇，但也不无道理——长期以来我们关注政策导向，炒股票要听党的话，早已成为宝贵的经验之谈。实践证明，理解并按照党的政策来进行股市投资，大有好处。无论是价值投资理念，还是国有股减持，凡顺应了政策导向，就会柳暗花明，胜券在握，反之，则逆行倒施，亏损累累。

那么现在的政策导向又是什么呢？很明显，有两个明确的中长期的政策导向。

一个是中央直属企业的资产整合，即资产注入和整体上市；另一个就是“十一五”期间的国策：节能减排。掌握了这两个政策导向，沿着这两条路线去进行价值发现，就会挖出一匹又一匹的白马和黑马来，比如涨得令人瞠目结舌的央企整体上市概念股——中国船舶，也就是原来的沪东重机，从2007年初的28.6元一路涨到10月初的300元，10个月涨幅达10倍之多，这就是受益于央企改革！见图2-10。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

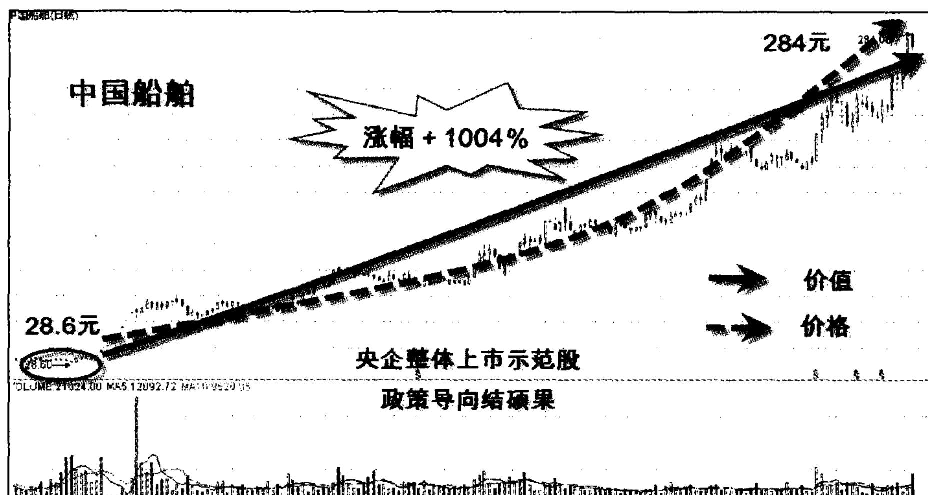


图 2-10

如果你没有买入中国船舶，或买入后又中途退出的话，请不要懊悔。因为后面还有 100 多家央企要进行政策整合，整体上市，而且时间最长不会超过三年，也就是说，在未来的三年之内，还会有一匹又一匹的"中国船舶"这样的骏马跑出来。你只要逮住其中一匹，就能改变你的投资命运……

下面，笔者专门为你介绍政策导向的另一个方向：节能环保。在这个方向上，也会跑出许多大黑马来。荣信股份（002123）就可能是其中的一匹。请先看实力机构对它的研究报告：

作为国内从事大功率电力电子设备的龙头企业，荣信股份致力于为高耗能行业提供解决方案，提高电网安全性和稳定性、改善电能质量和确保煤矿安全生产，主导产品 SVC 和 MABZ 占主营收入和利润的 90%以上。

预计未来 5 年复合增长率为 50%左右。钢铁、煤炭、电力和电气化铁路等行业节能、环保和安全意识加强，竞争激烈及国家强制政策迫使企业采取节能降耗措施，大功率节能电力电子设备需求旺盛。作为在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

SVC和MABZ领域最具核心竞争优势的供应商，积极开拓市场和产能释放将使荣信未来5年复合增长率为50%左右。SVC和MABZ领域具备核心竞争优势。荣信系国内SVC首部国家标准起草单位，自主创新能力强，拥有多项专利，先后承担多项国家级项目。荣信股份在体制、技术、设备、测试、品牌、服务和成本等方面具有核心竞争优势，明显强于竞争对手。

预计荣信2007～2009年的每股收益分别为1.32元、1.96元和2.73元。基于荣信具有强大优势和高成长性，发展空间巨大，参照国内及国际类比公司给予其50倍市盈率估值水平，按2008年每股收益为1.96元测算并给予30%～50%的溢价，荣信估值区间为127.40～147.00元，给予“强烈推荐”评级。

注意：机构的合理估值是127～147元之间，是指2007年～2009年间的合理估值，而笔者以为：如果从这个“十一五”期间来看，这个估值就显得太保守了，因为他们忘记了另一个推动股价的因素——股本扩张。苏宁电器之所以能上涨44倍，除了优良的基本面外，还有就是股本扩张。三年里，苏宁电器进行了三次10转送10，一次10转送8。而荣信股份在股本结构上几乎与苏宁电器一模一样：总股本只有6400万股，流通股1600万股，公积金每股4.26元，完全具备大比例转送股本的条件，因此，在未来3～5年里，在其他优质条件不消失的前提下，该股的上涨空间应该在127～147元的估值区间上再提升4～6倍，即该股未来3～5年里，股价的目标位应在635～1176元之间，见图2-11。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

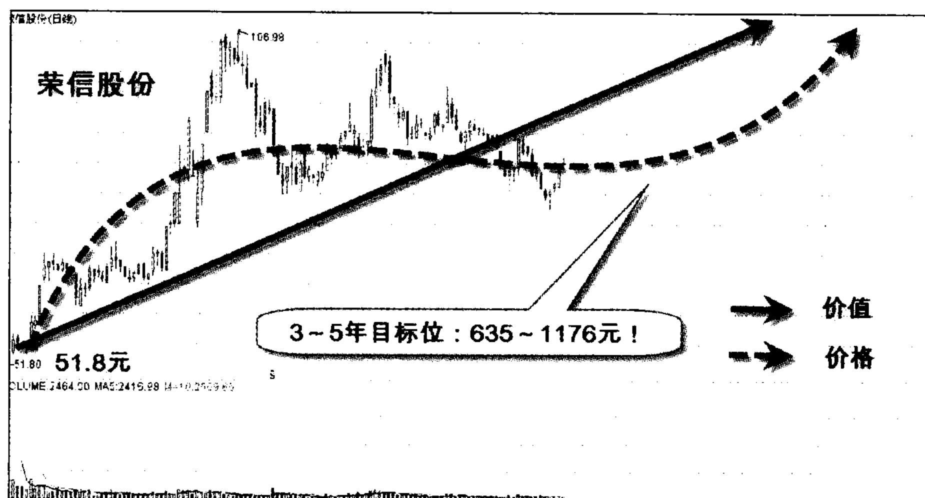


图 2-11

【特别提醒】：我们在"掘金"时最好用投资组合来进行"拉网"，即从以上三个方面同时投资，形成一种"三选三合"组合结构：稀有金属股票＋S股＋央企整体上市股（或节能环保股）。每种品类里买一只你认为最好的，不要太多，但一定要"面面俱到"，形成跨行业组合，从而在你的投资组合里形成广而精的合理架构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章
从追涨杀跌到张弛有度

操作误区之三：
追涨杀跌——熊市手法在牛市中的误用

一、乱花渐欲迷人眼，追涨杀跌亏损多

“一个人带着他的狗在街上散步，狗总是这样，一会儿跑在前面，一会儿又返回主人那里，一直都这样，最后他们同时达到终点。那个人就是经济，狗就是股市。”——这是迄今为止我所看到的关于经济与股市的关系最传神的描述，它出自大投机家安德烈·科斯托拉尼的著作《股市预测与分析》一书。而我现在要把这句话稍加修改，来描述大牛市与追涨杀跌者的关系——

“大牛市”牵着他的“狗”在散步。“狗”一会儿跑在前面，一会儿又跑在后面，它看见周围满是诱人的食物，不管是一只小猫还是一只蚂蚱，它都要跑过去扑向它们。有时候能吃上一两口，有时候却扑了空……但它反反复复扑过去、折回来、又扑过去……一回身，已经找不到它的主人了。“大牛市”早已绝尘而去……而“狗”只能伤痕累累、气喘吁吁地在出发地打转转。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是大牛市步伐与短线客行径的形象描述。这类投资者每天都不停地寻找获利机会，企图一买进股票就立刻上涨，股价稍有下调就会慌忙抛出，即使在横盘整理，也会不耐烦，一看到其他股票上涨就会抛出自己的股票追进去，而往往等他们一买进去，它又将下跌了，而那只刚刚抛出的股票却飞了起来，结果两面挨了耳光——这就叫“追涨杀跌”。

为什么这些投资者会不停地追涨杀跌呢？有两个重要原因：

1. 把上升趋势看成了反弹走势

在牛市初起阶段，很多投资者看不清股市的大方向，他们习惯用熊市思维来判断行情，股价略有高涨就匆匆抛出股票，大盘略有回荡就认为行情结束了。据有关统计，当大盘从 980 点涨到 1300 点时，就有 30％的人空仓；涨到 1700 点时，有 50％的人空仓；当股指达到 2200 点时，空仓的散户高达 70％——而基金却恰恰相反，他们从 1300 点才开始建仓，到了 2000 点附近还在不断地加仓。到了 3000 点时，近乎 90％的老股民都在看空，3000 点的那次大振荡几乎把这帮人悉数洗了出来，所以，从 1300 点起就不断地有人踏空，到了 3000 点的时候，许多人已经累计踏空了 1000 多个点！此时的踏空者焦急地等待着股市的回调，但大牛市的步伐却不以他们的意志为转移，在几个关键点位振荡一下之后就继续迈出牛步向前、向前、向前……

我们可以以 3000 点为界：3000 点以前为恢复性行情（尽管 3000 点已创了历史新高，但当时有相当一部分舆论认为仅仅是一个大 B 浪反弹，包括不少 QFII 都纷纷减仓出局）；3000 点以后是不断创新高的推动浪——那么，在 3000 点之前就有相当一部分投资者已经输给了大盘，而“幸存”的一部分人，又因为过度小心和紧张，时时处在一种半仓状态，就算他坚持到 5000 点以上，也注定要踏空“一半”的行情，因为他们是半仓。见图 3－1。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

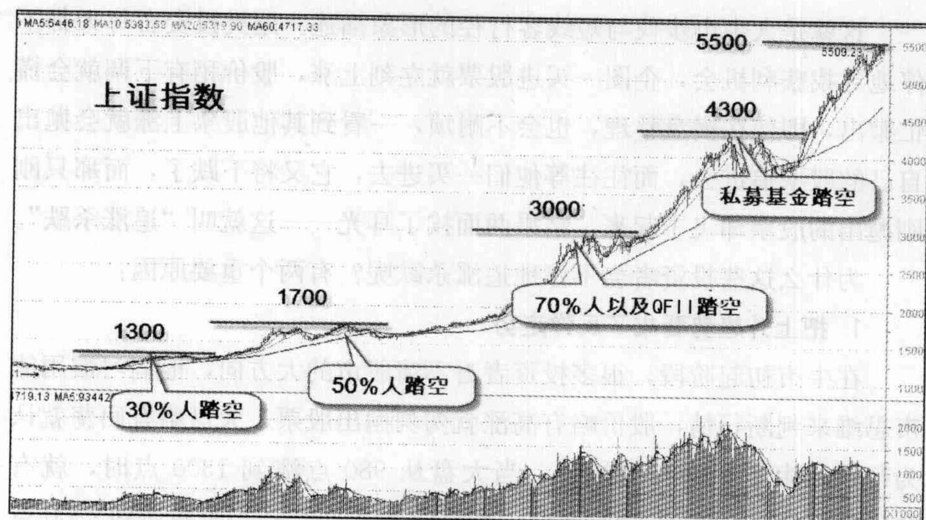


图 3－1

2. 忍受不了洗盘和振仓

大多数短线客之所以做“短线”是因为忍受不住主力的洗盘和振仓。我们知道，任何一只股票的上升，都是呈起伏型运动的，就像爬山，从一个峰峦到另一个峰峦并不是一路向上，而是中途要走一段下坡路的，有时候这种下坡路还很陡峭呢！

其实，有的投资者并不是不知道这个道理，只是他们忍受不了轻微的振荡。而一个成熟的投资者对股价下调的承受力在 30%以内，股神巴菲特的承受力可达 50%以上。他曾经有一只股票跌了近 70%，但他仍然坚定持有并不断补仓，最后在这只股票上赚了 150%！

根据笔者多年与投资者打交道的经验，大多数短线客忍受股价下调的幅度不超过 5%，一些国外摆动交易者的止损位更是设在 2%～3%；而实际上股价的短期波动远远大于这些短线客设置的所谓“止损位”。在牛市中，由于资金充裕，股价上升速度快，盘中获利容易，会使多、空双方的分歧加大，股价的波动幅度往往超过熊市的幅度。尤其是中国股市，属于新兴市场，投资者的情绪不稳定，更容易引发股价的大幅波动。在一个推动浪里，股价运行中的振荡幅度一般呈如下特征：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升初段的振幅：10%～20%；

上升中段的振幅：5%～15%；

上升末段的振幅；20%～30%。

现在让我们看一下思源电气在大牛市中的走势吧！见图 3－2：

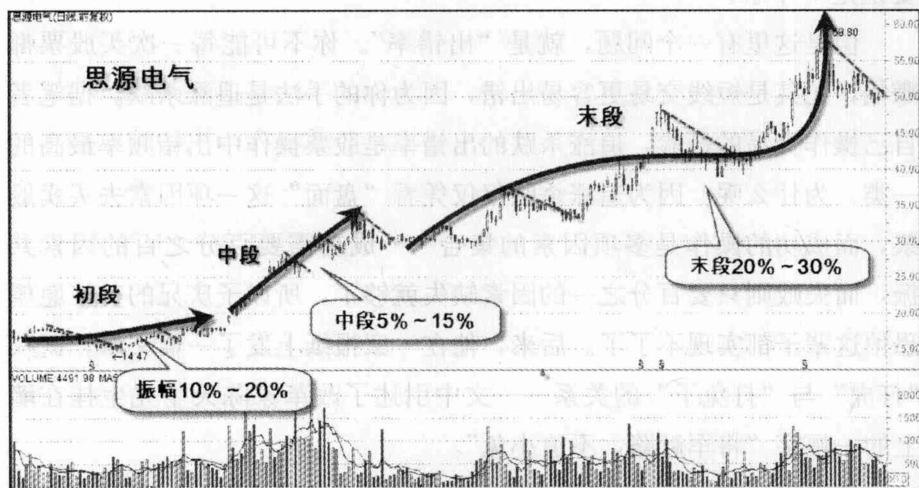


图 3－2

由此可见，图中该股在上升浪中至少出现了 8 次较大的振幅，其中最大的振幅高达 41%，最小的也有 7%，远远超过短线客的心理承受力。某网站曾做过一次调查：在牛市后半段，约有 42%的投资者是亏损的，而这里面 74%的人是习惯性地追涨杀跌造成的亏损，其亏损率平均高达 40%，有的人竟然高达 70%以上……真是令人扼腕叹息！

3. 理论暴利的诱惑

追涨杀跌者大都看到其他股票涨起来就会有一个幻想：我现在抛出手中的股票去追那只正在涨的股票，待赚到钱后再捡回那只抛出的股票，这不是更完美吗？这种想法在理论上是对的，但在实践中就很难行得通了。笔者有一个股友是一位诗人，名叫朱子庆，炒股多年，是个老股民，也算经验丰富，他曾经就是一个狂热的追涨杀跌者。有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一次他告诉笔者：如果每天做短线，只要盈利5%，10万元起步，一年下来是多少。然后他拿着计算器5%、5%地乘起来，不一会儿，计算器上的数字就达到了9位数……哇，也就是说，如果真的是每天盈利5%，只需4个月，你就从10万元的散户变成1个亿的富翁！更不要说是一年了。

但是这里有一个问题，就是"出错率"。你不可能每一次买股票都赚钱，尤其是短线交易更容易出错，因为你的手法是追涨杀跌。据笔者自己操作交易的经验，追涨杀跌的出错率是股票操作中出错频率最高的一类。为什么呢？因为追涨杀跌仅仅凭看"盘面"这一项因素去买卖股票，而成功的操作是多项因素的集合——成功需要百分之百的因素共振，而失败则只要百分之一的因素缺失就够了，所以子庆兄的美好愿望恐怕这辈子都实现不了了。后来，他在一家报纸上发了一篇文章，慨叹"打虎"与"打兔子"的关系——文中引述了改革家陈天生先生挂在墙上的一幅字"将军赶路，不追小兔"。

如果你一味地去追兔子，就浪费了时间，浪费了精力，哪还有充沛的体力去赶路，去猎取大猎物呢？就算你打了一堆兔子，又怎么能与打一只虎、一头熊相比呢！于是后来子庆兄一改频繁交易、追涨杀跌的习惯，看准了一只好股坚决守仓，结果屡屡奏效，收益率一下子上来了，还获得了一家媒体炒股比赛10月份的冠军。

所以，当你身边闪烁着一个又一个短线"机会"时，千万不能被他们跳动的红K线所诱惑，也许它们正等着你上钩呢……

二、"多动症"行为成因一、二、三

1. 急于求成的心理因素使然

绝大多数"多动症"患者有一种急于求成的心态，恨不得在股市里天天赚钱，时时赚钱。他们的眼睛只盯着上涨的股票，一看到某只股票向上就毫不犹豫地追进去，而不管它此时该不该买入。股价的上涨会使



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们热血沸腾，蹿动的K线图，像扭动的红蚯蚓一样吸引着他们这群四处觅食的"鱼儿"……大概每个投资者都有过相同的经历：当你看到连续上蹿的股价分时图时，就有一股扑进去的冲动，生怕晚了就进不去了似的——这就是人类心理"趋同"基因在作祟！"趋同性"是所有群居动物的共性，当它们看到某种行为成为群体共振信号时，趋同行为就形成了。在股市上所不同的是：对这种信号的出现，一部分人能控制住，做到理性把握，一部分人控制不住，进行感性呼应，于是控制不住者就成了"多动症"患者，成了九死一生的短线客。

我们来看一下分时图上蹿后的结果吧——这是置信电气2007年9月5日的分时图，两波上蹿引发了两次短线客跟风行为。见图3-3：

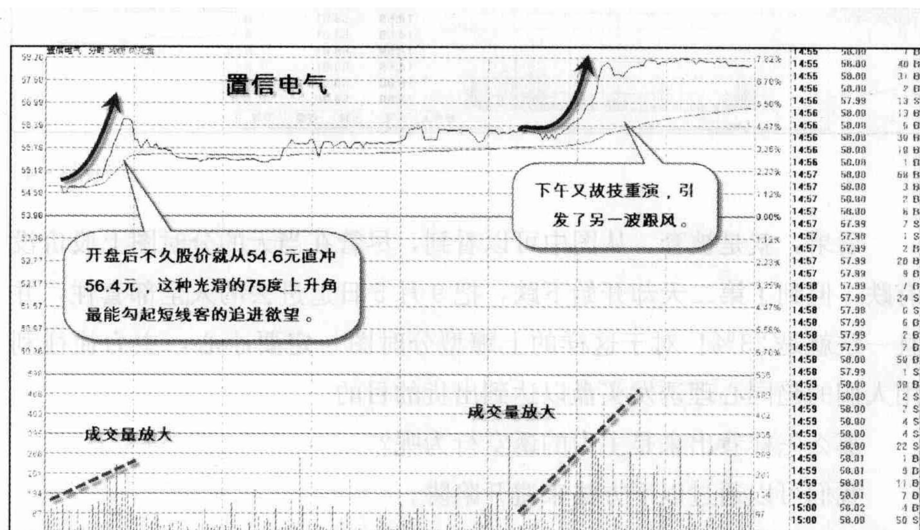


图3-3

那跟风冲进去的后果是什么呢？我们再看下面这张图。见图3-4。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

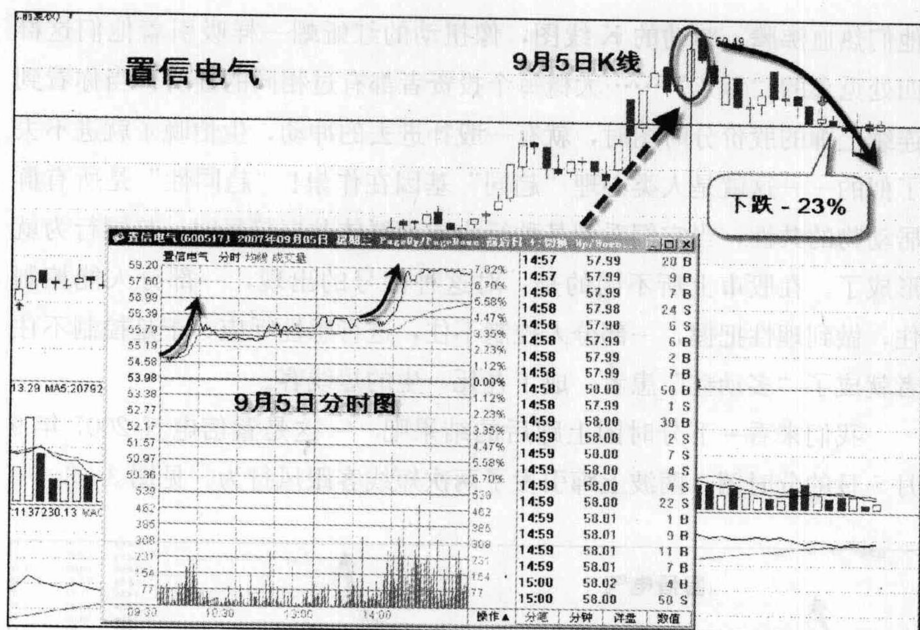


图 3－4

后果，就是被套。从图中可以看到，尽管在当天的分时图上股价没有跌，但到了第二天却开始下跌，把 9 月 5 日追进去的人全部套住，并且一跌就是 23%！对于这样的上蹿型分时图一定要小心，主力往往利用人们的趋同心理诱发买盘以达到出货的目的。

那么怎样看出来是主力的诱空行为呢？

我们可以通过以下方法来避开陷阱。

先看 K 线位置。K 线在浪峰上，十有八九是陷阱，所以我们首先要判断股价是不是处于“浪峰”上。

我们知道，股价运动呈现出一种波浪形态，一般分为三波上升浪，两波下跌浪。每一浪的上升长度是不同的，传统的理论认为第三浪最长，因为它是主升浪。但在实践中笔者发现：中国股市的主升浪往往不在第三浪，而在第一浪和第五浪。这是一个与众不同的“中国特色”，请看著名牛股菲达环保的浪形，见图 3－5。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

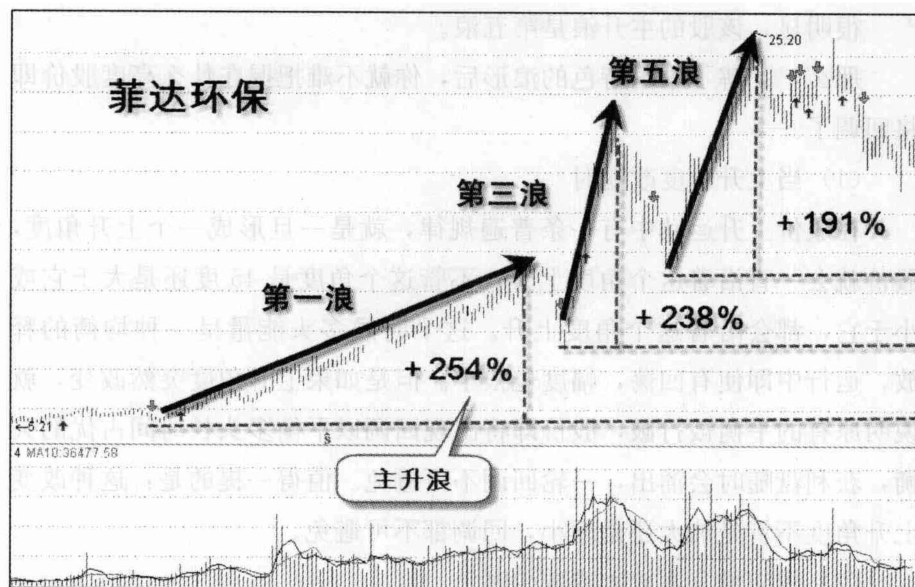


图 3-5

通过计算高度，主升浪是第一浪。

我们再看八一钢铁的浪形，见图 3-6：

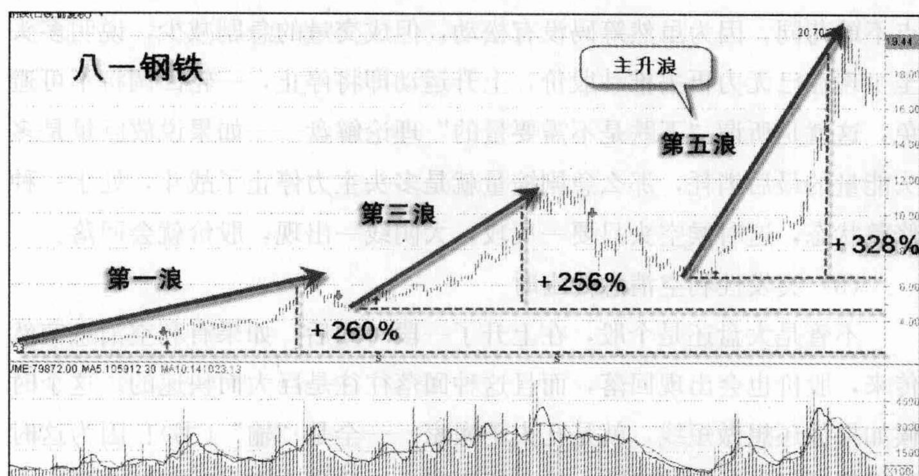


图 3-6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很明显，该股的主升浪是第五浪。

那么，了解了中国特色的浪形后，你就不难把握在什么高度股价即将回调了——

（1）当上升角度改变时

在股价上升运动中有一条普遍规律，就是一旦形成一个上升角度，股价就会一直沿着这个角度上升，不管这个角度是45度还是大于它或小于它，都会沿着这个角度上升。这个时候多头能量呈一种均衡的释放，运行中即使有回荡，幅度也很小。但是如果上升角度突然改变，就说明原有的平衡被打破，股价即将出现回调以平衡多头长时间占优的失衡，获利盘随时会涌出，一轮回调不可避免。值得一提的是：这种改变上升角度不管是加大还是缩小，回调都不可避免。

（2）成交量急剧放大或减少时

在上升途中，成交量突然急剧放大意味着多头能量即将消耗殆尽，回调将不可避免，这一点市场人士普遍没有异议。但对成交量突然减少股价也会即将回调这一点认识不够，认为筹码没有松动，多头仍然占据上风，股价不会回调。笔者同意前半段分析，但对于股价不会回调这一点不敢苟同，因为虽然筹码没有松动，但成交量的急剧减少，说明多头至少现在已无力再去推动股价，上升运动即将停止，一轮回调将不可避免，这就是所谓“下跌是不需要量的”理论解盘——如果说放巨量是多头能量的最后消耗，那么急剧缩量就是多头主力停止了战斗，处于一种修整状态，这时候空头只要一反攻，大阴线一出现，股价就会回落。

（3）突发性利空消息传出时

不管是大盘还是个股，在上升了一段时间后，如果有利空消息突然传来，股价也会出现回落，而且这种回落往往是巨大而快速的。这个时候如果你还想做短线，就是孔夫子搬家——全是“输”（书）！因为这时已经形成了一种系统风险，谁也躲不过去，比如2007年5月30日，由于突然公布调整印花税，大盘几乎跌停，深沪两市1500多只股票无一



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幸免，两市跌停的股票达 800 多只，这个时候你还想做短线，无异于飞蛾扑火！

下面我们可以从燕京啤酒的几次回调中，清晰地看到回调的因果关系，见图 3－7：

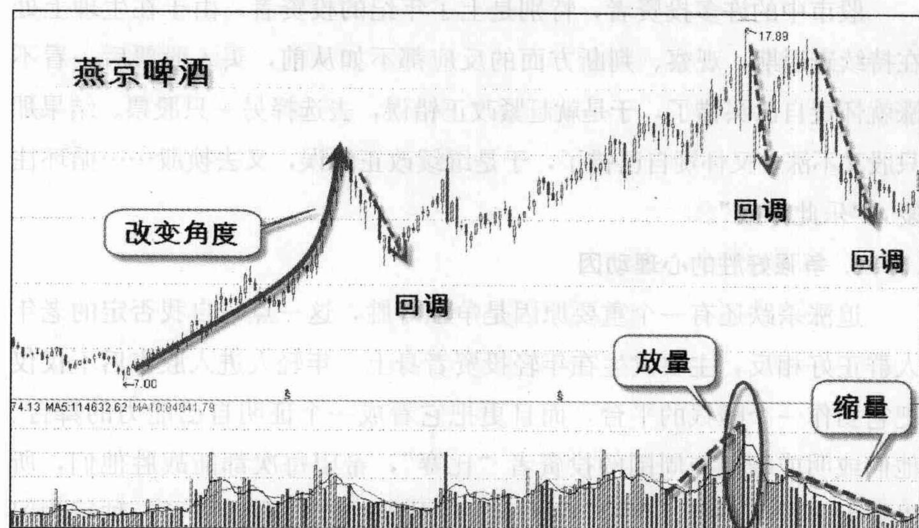


图 3－7

图中显示：在几次回调中，因改变上升角度，多头能量消耗过快、获利盘过多而诱发回调；放量过大即使不改变上升角度，也会出现回调，这就是所谓“放量滞涨引起的多头退出”，股价失去了继续推升的动力，自然出现回调；而与其相反的是，成交量的持续萎缩也会使股价回调，而且回调的幅度还挺大，这是因为场外资金对该股已经失去了兴趣，增量资金变成了减量资金，多空力量对比由优势变为劣势，空头逐渐占了上风，股价便出现连续回调，而且这种回调往往有时间长、幅度大的特点。

了解了以上几种回调的原因，你就从根本上了解了牛市中股价回调的因果关系，在今后的操作中千万不要再犯同样的错误了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 自我否定潜意识的行为外化

人类有一种潜在的自我否定意识——当你连续做错事情时，会对自己的行为产生怀疑和否定，于是大脑会启动“否定程序”，对自己的行为不断地进行怀疑和否定，以图在否定中找到正确的答案。

股市中的许多投资者，特别是上了年纪的投资者，由于在生理上处在持续衰退期，观察、判断方面的反应都不如从前，买入股票后一看不涨就怀疑自己买错了，于是就赶紧改正错误，去选择另一只股票。结果那只股又不涨，又怀疑自己错了，于是继续改正错误，又去换股……循环往复，“乐此不疲”。

3. 争强好胜的心理动因

追涨杀跌还有一个重要原因是争强好胜，这一点与自我否定的老年人群正好相反，主要发生在年轻投资者身上。年轻人进入股市后不仅仅把它当作一个赚钱的平台，而且更把它看成一个证明自己能力的舞台。他们或明或暗地与周围的投资者“比赛”，希望每次都能战胜他们，所以在大多数人心里，“快”字为纲——快买快卖快赚钱成了一种行为习惯，股票在他们手里平均不会超过三天，不管是涨是跌，都要出手，换股早已成了他们的习惯。有的人买了股票只要第二天不涨就立刻抛掉，马上再买入另一只股票。

瞧，这就是他们的投资理念——天天赚钱。我们且不说天天赚钱有没有可能，单说由这个理念所引发的操盘行为——天天换股。有一个统计数据：一个投资者每天换一只股票，即使不亏损，一年后，他的股票市值也将变为零！因为每次交易都要付出一定的手续费，目前我国股市A股的交易费是：3‰的印花税+3.5‰的券商佣金。这样一来一回就要付出1.2%的成本，一年下来就会让你亏个精光！但这些投资者是不管这些的，明知山有虎，偏向虎山行……

据说，为了争强好胜，一些基金经理也加入了追涨杀跌的行列，因为他们有一个不成文的规矩：谁的基金排名高，获得的奖金就多；哪个



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金经理的业绩超过同类型基金，他的提成就高。怪不得 2007 年上半年很多基金没有跑赢大盘，其中的一个原因大概就是追涨杀跌吧？

另外，从性别上讲，由于荷尔蒙的因素，男性投资者争强好胜的心理要远强于女性投资者。他们追涨杀跌的次数是女性投资者的一倍以上，这主要指年轻男性。但有意思的是，老年男性投资者的追涨杀跌行为会明显减少，而老年女性投资者的追涨杀跌行为反而明显增多，这可能与老年男性荷尔蒙减少以及阅历增多有关；而老年女性投资者却与更年期过后情绪波动加大不无联系。

总而言之：过度地追涨杀跌所导致的直接后果，是丧失了持续赚钱的机会，也就是说失去了获取“复利”的机会，而复利决不是简单的叠加和累计，而是乘数效应的放大，有一生二、二生三、三生万象之效……令人费解的是，在投资中，存在着“入不敷出，赚不抵赔”这一数学怪圈——就是在涨跌幅相同的情况下，无论是先跌后涨，还是先涨后跌，投资者频繁地买卖，到头来肯定会蚀本。事实上，无论是中国投资者还是外国投资者，追涨杀跌，频繁买卖早已成为共性。

研究表明：无论是新兴市场还是成熟市场，追涨杀跌和过度交易似乎是一个永远避免不了的现象。东京、伦敦、泰国、新加坡和中国香港的证券市场，其年换手率分别高达 49%、57%、78%、75%和 51%；连最成熟的美国纽约交易所的年换手率，也高达 75%！当然，最高的还是我们中国，仅 1996 年就高达 1350%，更不要说正在经历的前所未有的超级大牛市中的 2007 年了，每天一两千亿的成交额持续近一年了，你说换手率有多高！所以追涨杀跌、过度交易其实是一个全球投资者的问题，只不过中国的投资者表现得更突出而已。

那么有没有办法来改掉这个陋习呢？或者至少减少这样的交易习惯呢？下面一节就教你几招绝技，包你一看就懂，一学就会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反败为胜绝技之三：
“三阴三阳”买卖绝技＋“跳蚤”战术

一、“三阴三阳”买卖绝技

要想改掉追涨杀跌、过度交易的陋习，最有效的办法就是进行一个矫枉过正的平衡练习：你不是喜欢追涨吗？那么好了，就先从追涨的相反方向开始——低吸，而低吸的最好办法就是阴线买入法；你不是喜欢杀跌嘛，那就也来一个反向操作——高抛，而高抛的最好办法就是阳线卖出法。

1. 三阴买入法

三阴——是指当股价下跌出现连续三根阴线后再买入股票。为什么要连续出现三根阴线后才能进场呢？这是因为大牛市中的下跌都是快速的、连续的，这样才能在短时间内消化丰厚的获利盘，为下一次的上攻作准备。

在牛市，由于是多主题行情，板块往往出现多层次的轮动，所以盘中机会显得非常多，投资者一旦看到自己持有的板块个股走弱了，就会急忙抛出股票，转而去追逐其他趋势股（这也是牛市中追涨杀跌得比熊市还厉害的原因之一），于是抛盘时会显得很“大方”，反正都是获利盘，抛得早就获利多，抛得晚，就获利少，所以大家就会争先恐后地出，而不像熊市，大家都是被套盘，想等反弹时再抛，所以我们就能理解为什么牛市中的下跌大多是放量的，熊市中的下跌是缩量的了。

注意：三阴买入法中的“三阴”，并非机械地理解为一、二、三的“三”，这个“三”是一个虚数词，它的本质意义是“多”的意思，不要死板地理解为一定要在第三根阴线出现时去买股票，而是说股价出现了三根阴线后，就可以买了，至于是一下子都买完，还是分批进货，要看具体情况而定。一般地讲，跌速越快，我们的买入量就越大，反之，则越小。

那么，具体而言，三阴买入法有没有可视的量化指标呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）阴线实体逐级缩小时买入——实体的不断缩小，说明抛盘越来越轻，空头能量即将释放完毕，多头即将进入反攻，这时买进比较安全。

（2）阴线实体逐级放大时买入——这与实体逐级缩小正好相反，实体的逐级放大，体现了做空能量的快速释放，它的释放节奏正好与前者相反，前者是先快后慢，后者是先慢后快，两者是殊途同归，其能量释放的原理是一样的。

（3）不管阴线排列的次序是先大后小，还是先小后大，它们必须符合以下两个条件：

条件一：三根阴线里有两根阴线的实体要大于5%；

条件二：三根阴线的成交量要与阴线的下跌幅度呈正比，即下跌阴线越大，成交量也要越大，下跌阴线越小，成交量也要越小。

（4）三根阴线之间不能有阳线插入，阳线的插入是一种抵抗型下跌，而多头的抵抗往往会推迟空头能量的完全释放，而只要空头能量还存在，下跌就不会真正停止。请看图3－8：

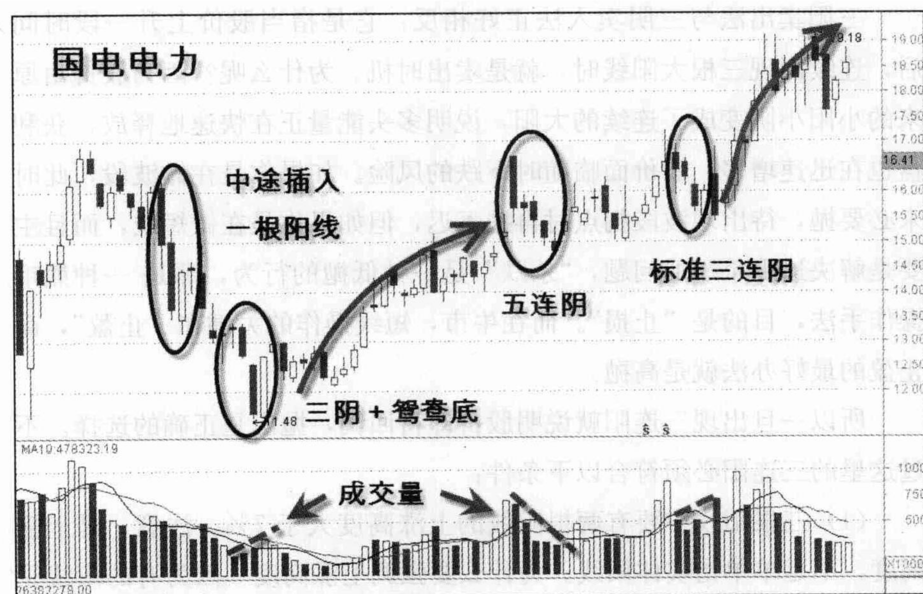


图3－8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从国电电力的走势图中，我们可以清楚地看到三阴买入法的典型走势：一开始虽然有两根大阴线，但第三天出现了一根抵抗性阳线，空头能量没有得到连续释放，第二天继续下跌。经过一个短暂的停顿，出现了连续三根阴线，其中，第二根和第三根阴线下跌都超过 5%，成交量也与下跌阴线的跌幅呈正比例放大，此时就是买点。买入后，第二天果真又走出一根大阳线，而这根大阳线又与头一天的大阴线组成一个鸳鸯底，形成一个铁底，引发了一轮上攻行情。达到一定高度后，就出现了连续的五根呈逐级缩小的阴线，同时成交量也与阴线呈正比例缩小（注意：这里虽然是五根阴线，但仍然属于“三阴”结构，因为“三”是一个虚数），又形成一个买入机会，小幅上升后，接着，后边又走出一个标准的“三阴”，再次出现买入机会，两天之后，股价又起一波行情——三次买入三次赚钱，累计获利 80%。这就是三阴买入法的神奇！

2. 三阳卖出法

三阳卖出法与三阴卖入法正好相反：它是指当股价上升一段时间后，连续出现三根大阳线时，就是卖出时机。为什么呢？因为股价由原来的小阳小阴变成了连续的大阳，说明多头能量正在快速地释放，获利盘也在迅速增多，股价面临随时下跌的风险。如果你是在做波段，此时未必要抛，待出现波段拐点时再抛不迟，但如果你是在做短线，而且主要是解决追涨杀跌的问题，“杀跌”是一种低抛的行为，那是 一种熊市操作手法，目的是“止损”。而在牛市，短线操作的关键在“止盈”，而止盈的最好办法就是高抛。

所以一旦出现三连阳就说明股价即将回调，抛出是正确的选择。不过这里的三连阳必须符合以下条件：

（1）三根阳线中要有两根阳线的上涨高度大于 7%。注意，是上涨高度，不是单单指实体阳线。为什么要强调上涨高度？因为有的阳线是低开高走，看起来实体很大，但上涨高度却不高，有的甚至是负的（假

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阳线），所以我们一定要看上涨高度。

（2）三根阳线中至少要有一根是明显放量的。放量，才能证明筹码松动了。不放量，则表明多头目前还没有想出局的意思。这里的放量，并不特别强调一定要在最后一根阳线里放量，它也可以在其他两根阳线里放量。经验告诉我们，上升中的明显放量只能说明多头获利盘开始出货，但并不表明一放量股价就会立刻下跌，有时候，过上一两天才会下跌，因为多头出货只能表明筹码的松动，只要买盘还能跟得上，股价暂时就不会下跌，只有买盘跟不上了，股价才会下跌，所以我们有时可以看见当第一根大阳放出量时，股价还会继续上涨，连续几根大阳后才会下跌，甚至股价在高位盘整一段时间后才开始下跌。但笔者还是希望短线投资者在股价连拉三根大阳后出货，因为只有这样，才能养成一个好习惯，不去吃最后一口肉，这对彻底改掉追涨杀跌的恶习，有百利而无一害！

（3）这里的“三阳”仍然是个虚数，不能死板地理解为一定要是三根阳线，有时有可能多于三根，但至少要有三根大阳线。

（4）与三阴买入法不同的是：这里的三根大阳线，允许中间插入一两根小阴线或小阳线，小阴线说明是空头在抵抗，小阳线则是多头最后冲刺前的准备，它们的出现只能稍稍延缓股价的下跌时间，并不能改变股价即将出现短期的回调趋势。当然，中间插入小阴、小阳的结构只属于非标准形态，一般情况下，我们尽量去做标准形态，这样准确度会更高。

下面这幅图是江苏琼花在 2007 年 4～9 月的走势，其中的几次“三阳”颇具代表性，见图 3－9。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

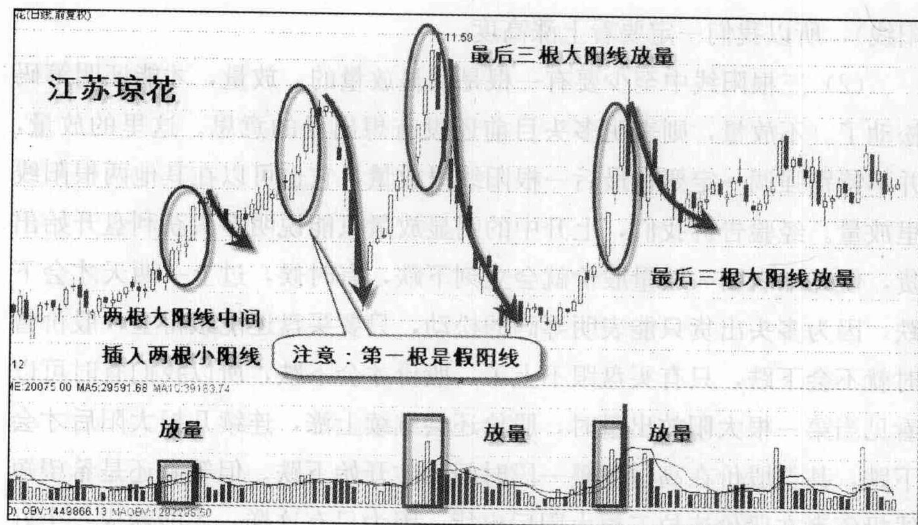


图 3－9

图中清楚地显示：四次回落中有两次是标准形态，两次非标准形态。其中第一次的三阳组合里，两根大阳中间插入了两根小阳，一共是四根阳线，但“三阳”的概念依然成立——中间的那两根小阳线的作用相当于一根大阳线。第二次虽然也是四根阳线，但第一根是一个低开高走的“假”阳线，实际涨幅只有 1.32%——所以笔者强调阳线的实际涨幅，而不是实体长度。第三、第四次的三阳组合是标准组合，股价在上升了一段时间后出现了加速上扬的现象，三根大阳线都在 7%以上，成交量也呈明显放大，标志着多头能量的快速释放，股价出现快速回调。

三阴买入法和三阳卖出法是笔者长期研究大牛市规律和反复实践的经验总结，其成功率颇高！不仅是追涨杀跌爱好者改邪归正的特效药，也是其他类型的投资者，特别是刚入市的新股民学习、实践、快速走向成熟的捷径。

二、“跳蚤”战术

跳蚤，它能跳到自身高度的 40 倍，这相当于一个人纵身一跳，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从地面跃到23层楼上！而且不论哪个时期的跳蚤，对于湿度的耐受力远低于温度。换句话说，不管是春夏秋冬都能够生存。有个动物学家做了一个实验：他将一群跳蚤放入实验用的大杯里，上面盖上一片透明的玻璃。跳蚤习性爱跳，于是很多跳蚤都撞上了盖上的玻璃，不断地发出叮叮咚咚的声音。过了一阵子，动物学家将玻璃片拿开，发现所有跳蚤依然在跳，只是都已经将跳的高度保持在接近玻璃的位置，以避免撞到头。结果竟然没有一只跳蚤能跳出来——以它们的能力不是跳不出来，只是它们已经适应了环境。

由此可见，跳得高和适应环境，是跳蚤生存的法宝——这就值得我们投资者仿生学习，学习跳蚤的灵活性和适应性，尤其是喜欢追涨杀跌的投资者，如果你改变不了频繁交易的习惯，不如由“堵”变“疏”，改变不了理念就改变方法——利用自己“多动”的习性，用“三阴三阳”买卖绝技，来一个“跳蚤”战术，运用得好，很可能收到奇效！

那么什么叫做“跳蚤”战术呢？具体地说：投资者利用时间差来不断赚取短线利润。

所谓时间差，是指选出一组质地良好、形态不错的股票，判断好它们上涨的时间，利用上涨的先后，进行“跳跃”——先涨的先进驻，涨完了再跳到另一只即将上涨的股票上，循环往复，不断获取利润，这就是“跳蚤战术”。

1. 在板块之间跳跃

由于股票的启动大多呈一种板块轮动、题材轮动和强弱轮动的状态，这就给我们寻找和利用它们启动的“时间差”提供了可能。

牛市中的板块是呈一种轮流启动的状态。启动的时间和长短大致相同，一般在3～5天之间，停歇的时间则有所不同。主流板块由于是领导型板块，具有启动时间长、盘整时间较短的特点。从第一次启动到第二次启动再到第三次启动，中间的盘整平台，呈现出越来越小的趋势，这说明这一板块被市场认同的程度越来越高，市场的热钱追逐这一板块

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的速度越来越快。而普通板块相对来说则相反，启动后盘整的时间会越来越长，上涨的幅度也越来越小。我们可以从南方航空的走势中明显感受到这一点，见图 3－10：

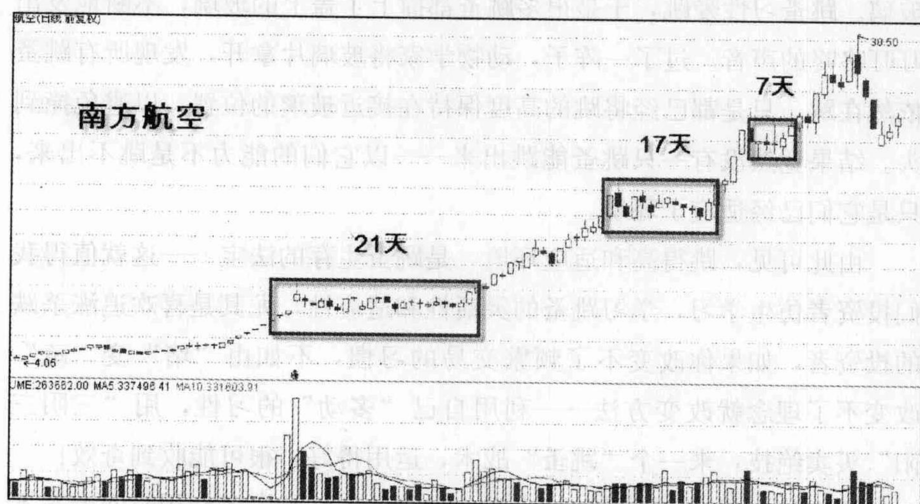


图 3－10

航空股是 2007 年的一个主流板块，南方航空是其中的一个龙头。该股从 2007 年元月 3 元钱启动一直涨到 9 月下旬的 30 元钱，9 个月涨了 10 倍！中途有三次盘整，分别是 21 天、17 天和 7 天，呈现出明显的递减状态。有意思的是，盘整后每一次上涨的幅度都大致与盘整的长度相等——真是应了那句股市谚语：横有多长，竖有多高……

如果我们找到了两个板块之间的时间差，就有可能利用它们之间启动的时间不同来进行“跳跃”，比如当南方航空启动时跟进去，盘整时退出来，再进入到另一只正在启动的股票上，当那只股票出现盘整时，再退出来，重新进驻到南方航空里去——这样不仅避开了令人煎熬的盘整期，更重要的是可以获得双重利润，享受跑赢大盘的成功感！

2. 在高价股和低价股之间跳跃

大牛市中有一个普遍的规律，就是股票的启动是有顺序的。一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是高价股率先启动，拉出空间后，中、低价股才全面启动——这叫"拉动型"启动；而熊市中的反弹，往往是从低价股开始，然后才是中、高价股，这叫"推动型"启动。了解了这条规律，我们就可以把握高价股和低价股之间的启动时间差，来进行跳跃，实现利润的最大化。2007年初是高价股行情，4月份后是低价股行情，6～9月又是高价股行情……如果你把握住它们的波段节奏，你就获得了利润的叠加，不仅大大超出了指数的涨幅，而且以超出了单纯在一个价格领域里做股票的利润。

下面这幅图是深万科与宁波联合两只股票走势的叠加图。我们可以清楚地看到：当深万科上升时，宁波联合就下跌；当宁波联合上升时，深万科就下跌。两只股票在半年的走势中，共有四次分道扬镳，抓住了这些机会，你的实际利润就远远大于在一只股票上的收获——这就是"跳蚤"战术的强大战斗力！见图3-11：

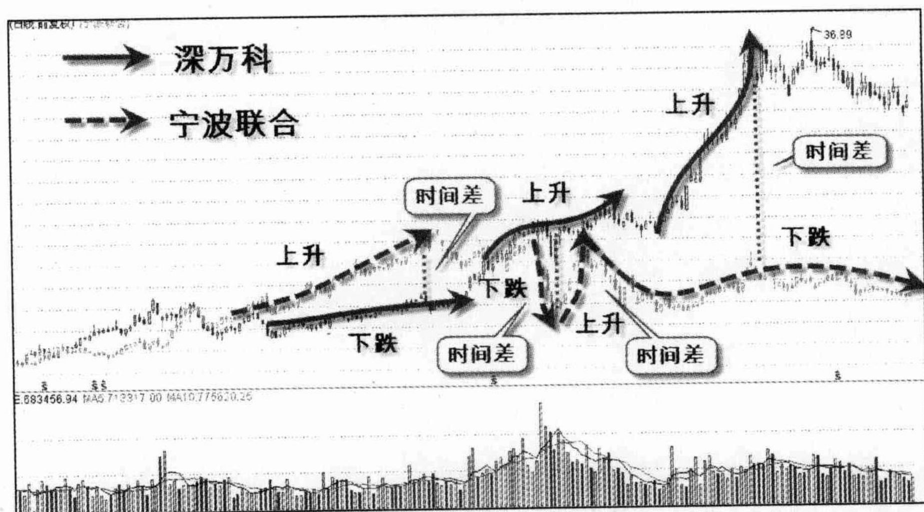


图3-11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【特别提醒】：最后要强调的是：在运用“跳蚤”战术的时候，一定要遵循“三阳、三阴”买卖绝技中所限定的条件。不符合条件的不进行操作，尤其是初学者，对一些不典型的图形，千万不要轻举妄动，宁愿放弃机会，也不能错抓机会。放弃了没有把握的机会还可以去寻求新的机会，错抓了机会就有可能造成损失了。切记！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章
从一味捂股到波段操作

操作误区之四：
过山车的眩晕——上上下下的“享受”

一、买了股票看“电影”，上上下下过“车瘾”

如果你没有坐过过山车，你就不知道什么叫乾坤倒转；如果你没坐过过山车，你就不知道什么叫惊悚刺激——当你伴随着雷鸣般的轰隆声去体验失重感时，你全身上下会骤然绷紧，紧得连阳光都能从你的皮肤上弹回去！

在我们身边，很多投资者，特别是新股民，他们也经常去坐股票的“过山车”。他们买了股票之后就不再进行管理，眼看着它们或随着大盘大幅振荡，或随着消息上蹿下跳，股价的振幅往往高达40％到50％！对于这么大的振荡却视而不见，如同在看一部“过山车”的惊险表演电影！仿佛跟自己毫无关系似的。

真的与你毫无关系吗？真的在振荡之后你能毫发无损吗？

那么现在就让我们来看看，这种大幅振荡究竟会带来什么后果吧。

首先它会把你好不容易赚来的利润大幅度洗掉，甚至由赢钱变为亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱。而要想从亏钱再到赢钱，谈何容易！即使在大牛市，要想使你的资金再翻过身来也是不容易的，这要费多少心思，多少精力才能做到。而要想把利润亏回去，只需你的股票连跌几天就行了——真所谓“辛辛苦苦大半年，一夜回到解放前”！要想重新赚回来，就需要重新把握一轮大机会，重新付出劳动和精力，运气不好的话，就会翻不了身。运气好的话，也仅仅是“解套”，而不是“超越”。我们可以从兰州黄河的走势中，深切地感受到这一点，见图 4－1：

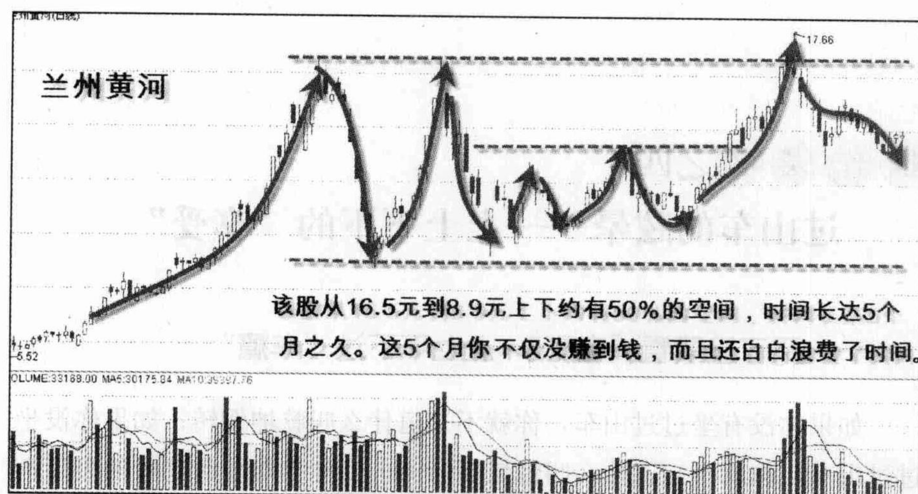


图 4－1

其次，即使你的股票经过一轮振荡后又重新回到了原来的价位，也会对心理产生巨大的负面影响。一个人不曾得到过也就罢了，而一旦经过千辛万苦才得到后又失去它，再从失去到得到它，那是一个多么痛苦的煎熬！这段时间，“痛苦”会不断地缠绕你——你会不断地懊悔，反复地谴责自己，饭，吃不香，觉，睡不好，精神处于沮丧的“亚健康”状态，看盘时精力不集中，分析股票时心猿意马——总是回闪着那段“过山车”的经历，思路是向“后”看的。总在回忆中过日子——这样的状态怎么能在风云多变的股市上继续战斗，取得稳定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的收益呢？

根据心理学对“痛苦”强度的评级：得而复失和失而复得的循环，其痛苦强度为四颗星，仅次于失去亲人痛苦！而更加糟糕的是，这种痛苦会在相当长的一段时间里影响你后边的操作，出现连续的判断失误，形成恶性循环……

二、股市为何会振荡，振荡之源哪里来？

股市振荡的根本原因是多、空双方的分歧。林黛玉说过一句话：“不是东风压倒西风，就是西风压倒东风。”股市里的多头好比是“东风”，空头好比是“西风”——在“东风”占上风时，股市就上涨；“西风”占上风时，股市就下跌。但双方这种占“上风”态势不是一成不变的，许多情况下，“东风”和“西风”是你来我往，胜负交替，呈拉锯状态，这种“拉锯”体现在股市上，就是我们通常所说的“振荡”。

振荡在技术上是一种箱体运动，它往往起到摊平市场平均成本的作用，为股票最后选择突破方向打下基础。在大牛市中，股市振荡的幅度是非常大的。从各国和各地区的股票市场看，牛市中的振荡通常是熊市的两倍以上！

在美国，道琼斯指数在历史上的几次大牛市中的振幅都在30%以上；而纳斯达克指数的振幅更是高达60%！

在日本，在欧洲，在中国香港，大牛市中的振幅都平均超过50%。尤其是在中国台湾，其指数的振幅更是令人瞠目结舌——从2298点涨到8000点，不久，又由8000点跌到2485点，最后又从5000点涨到12495点。

而我们深沪股市也有过令人惊悚的振荡——1992年，上证指数一个月内从439点急速上升到1429点，然后在6个月里又从1429点跌到386点，振幅高达73%！紧接着的四个月，股指又从386点涨到1558点，一年半后，再次从1558点跌到了333点，振幅近80%，创下人类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市史上的振荡之最！如图 4－2 上证指数月 K 线：



图 4－2

面对这样大幅度的振荡，如果你漠视它而不作为的话，那将失去宝贵的“时间成本”，浪费掉上苍赐给你这一生能有几回搏的发财致富的机会——真是“莫等闲，白了少年头，空悲切！”

三、死捂股与长线投资的本质区别

死了都不卖，
不给我翻倍不痛快，
我们散户只有这样才不被打败，
死了都不卖，
不涨到心慌不痛快，
投资中国心永在，
把股票当成是投资才买来，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一涨一跌都不会害怕掉下来，
不理会大盘是看好或看坏，
只要你翻倍我才卖，
我不听别人安排，
凭感觉就买入赚钱就会很愉快，
享受现在别一套牢就怕受失败，
许多奇迹中国股市永远存在，
把股票当成是投资才买来，
一涨一跌都不会害怕掉下来，
不理会大盘是看好或看坏，
只要你翻倍我才卖，
我不听别人安排，
凭感觉就买入赚钱就会很愉快，
享受现在别一套牢就怕受失败，
许多奇迹中国股市永远存在。

这是一首广泛流行在散户投资者当中的“流行歌曲”，它反映了人们在牛市中的投资心态。“死了都不卖”——这是一种典型的死捂股理念。那么，死捂股是不是等于长线投资呢?

我们知道，在股市搏击中有一种投资理念叫做长线投资，是指投资者买入股票后长期持有，以期获得大的收益。世界上著名的投资大师大都为长线投资者，如我们所熟知的巴菲特、罗杰斯等大师。但这里有一个本质区别是，大师们是经过长期认真的研究，反复的筛选，才作出长线投资决策的。歌中所唱的“把股票当成是投资才买来”，好像是在“投资”，其实大部分人没有经过严格的筛选程序，只是道听途说，人云亦云地匆匆买人，然后幻想着手中的股票放的时间越长，就会涨得越高，所以他们对股市的大幅振荡视而不见，认为振荡过后股票还会继续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨。

情况真的是这样的吗？我们来看一个统计数据——

2007 年 5 月 30 日，深沪股市曾有过一次大幅振荡：上证指数从 4335 点连跌 6 天，最低跌到 3404 点，下跌幅度达 22%；然后又从 3404 点连涨 12 天，最高达到 4312 点，涨幅达 27%。但令人沮丧的是，到 6 月 2 日这一天，两市约有 81%的股票远远没有涨回到大跌前的价位——更令人不安的是，直到笔者写稿时的 9 月中旬，股指已在 5300 点附近，仍然有 41%的股票没有回到“5·30”大跌前的价位，也就是说，沪深两市经过大跌后的 4 个月，股指又涨了近 2000 点，却仍然有 700 多只股票没有回到前期高位！如果你手中的股票是其中一员的话，你心里的滋味会怎么样？看着身边的人不断赚钱，而你却还在为“解套”而苦苦等待……更有可能的是，有些股票即使大盘涨到 10000 点，你仍然解不了套，只能继续做着“套中人”的苦梦……请看下面这张图，见图 4-3：



图 4-3

图 4-3 为四川长虹的月 K 线，该股是历史上一只老牌绩优龙头股，曾经在 1996 年到 1997 年一年多里从 8 元多钱涨到 66 元多钱，涨幅达 8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

倍多！但就是从这一年起，经过大幅振荡后，股价开始了振荡下跌，到2007年9月，已经跌去85%（这还不算最低点）——而这一期间，大盘指数在该股下跌时的1510点涨到了5400，涨幅达357%。想一想，这样的股票即使大盘涨到了10000点，它又有多大可能回到66元钱的价位呢？从美国股市看，在20世纪20年代末买入股票的人，经过1929年的股灾后，平均用27年才得以解套。退一万步讲，即使今后某一年股价回到了历史高位，你也就是刚刚解套而已。而在这漫长的十几年里，人家已经赚得盆满钵满，您却青灯幽亮，独伴漫漫长夜，恍惚之间，与你的昔日股友无论是在经济上，还是心态上，早已“天上人间”——不可同日而语了。事实上，翻开深沪两市个股，至今还没有走出2001年大跌前高位的，绝不在少数。

这种不顾实际的死捂股，是长线投资吗？

那么，究竟什么样的股票才能“捂”呢？一言以蔽之：成长型股票和蓝筹股。

一个公司有没有长期投资的价值，核心就在于其有没有“成长性”。如果一家公司的经营看不到什么前途，年年处于亏损状态，它不仅没有成长性，而且具有“负成长性”，等待它的唯一结果就是退市，深沪两市已经有累计十几家上市公司退市了，而这一现象在国外就更加突出，每年“退市”的公司几乎占了每年“上市”公司的一半之多！所以我们决不能忽略股市大幅振荡所带来的后果，因为往往是大幅振荡才形成了大浪淘沙，振荡时期，正好是我们检验手中的股票是金子还是沙子的时候……罗杰斯就常常利用股市的大幅振荡来淘汰手中的一部分股票，使自己的投资组合更加合理，更加精妙。

而蓝筹股则以其稳定性为本质特色，持有的作用主要在于保值。

关于怎样选择蓝筹股，怎样发现成长股，我们将在后边的章节里再论述。本章主要解决怎样对付大幅振荡的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反败为胜绝技之四："双响炮"战术

一、振荡走势与波段操作

股市的振荡不可避免，我们的对策是：第一，避开振荡，躲避风险，尤其是要躲避那些已经"转势"了的股票风险，这是必要的，也是首要的；第二，利用振荡带来的机会，运用一定的技巧来获得丰厚的利润，这是一种更为积极的操盘态度。威廉指标的发明人威廉先生就是一个善于利用股票大幅振荡，从中获得惊人收益的专家，被誉为"波段大师"。

要想掌握好波段操作，首先要明白什么叫"波段"。波段就是指股市振荡的高、低点：当股指或股票的买力衰竭时，"高点"就出现了，股价开始下跌；当抛盘穷尽时，"低点"就出现了，股价开始上涨——这一个高点和一个低点之间，就是我们所说的"波段"。

一只股票无论是在上升趋势、下跌趋势还是横向趋势中，都存在着大量的波段运动，把握好这些机会，就能把股票做得很灿烂。请看绵世股份的波段获利与持股不动的获利对比，图 4－4：

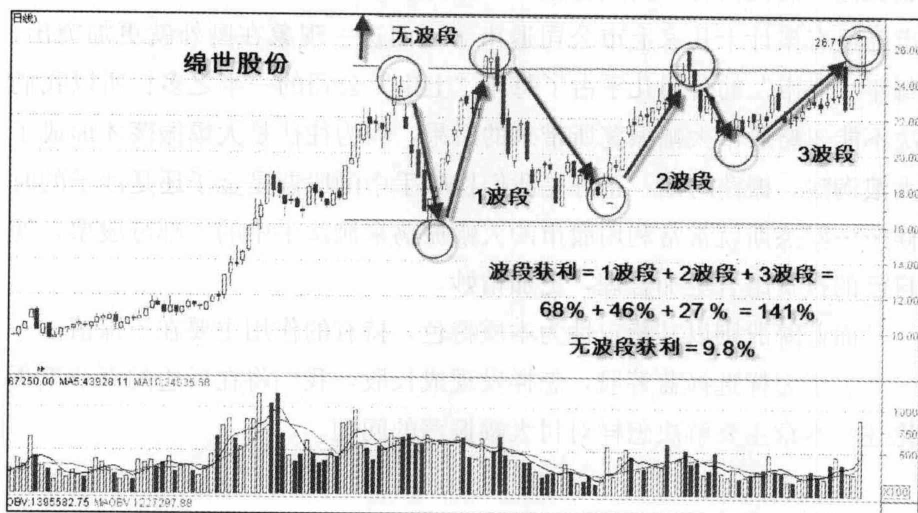


图 4－4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们可以清楚地看到：在绵世股份的操作中，如果你利用股价振荡走势来进行波段操作的话，三个波段累计可获利 141%；而如果持股不动的话，只有区区 9.8%的获利——谁优谁劣？一目了然！所以波段炒作比找黑马更为重要，在每一年的行情中都有峰顶和峰谷，峰顶是卖出的机会；峰谷是买入的机会。循环往复，就形成了利润的叠加，从而达到牛市中的利润最大化。

当然，这是理论上的，在实际操作中，可能没有那么高的利润（上图是按最大值计算的），但只要你有了波段操作意识，其结果一定要比死捂股的利润高，区别仅仅在于高出多少而已。

那么怎样才能又好又快地掌握波段操作技巧呢？

二、点燃“双响炮”，波段厚利来

小时候很喜欢放鞭炮，特别是可以响两声的双响鞭炮——在地下响一声，蹿到天上又响一声，那才叫爽！这种震撼心肺的感觉，成为男孩子儿时勇敢的象征，也是一种征服欲的初期发泄。

那么在股市中，能不能也把这种“爽”的感觉带到波段操作中呢？

要想抓住波段中的高、低点，首先就要搞清波段究竟是怎样产生的，每一个波段的性质是什么？是转势型波段，还是中继型波段？是较大的波段，还是较小的波段？是收敛型波段，还是扩张型波段？这样才能对“波”放“浪”，点燃“双响炮”。

1. 转势型波段

在大牛市中，转势型波段不算太多，但如果不幸被你碰上了，那你将遭受毁灭性的打击！你想想，一只股票居然在大牛市中转过身去，掉头向下，那一定是在基本面上出了根本性的问题，否则怎么会轻易放弃蓬勃向上的大牛市氛围呢！世界级投资大师罗杰斯曾在 20 世纪 70 年代的美国大牛市中，成功地看出“雅芳”公司的转势波段——那个年代妇女流行的是“自然妆”，市场上的化妆品销售每况愈下。而当时这只股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票的市盈率高达70倍，于是罗杰斯果断地以130美元卖出了手中所有"雅芳"股票，结果一年后，"雅芳"跌到了25美元，跌幅高达81%！前面说的四川长虹也是类似这样的情况，还有一只在熊市中很牛的股票叫鲁北化工，自1998年股价转势以来，从36元钱掉下来，至今仍不到10元钱……可见，股票一旦出现转势波段，如不及时卖出，其杀伤力是非常大的！

从基本面上看，造成一家公司股票由牛转熊的原因主要有：

（1）主营业务的市场份额逐年缩小；

（2）业绩由盈利转为亏损；

（3）市盈率高于同行业平均市盈率50%以上。

从技术走势上看，其有以下特征：

（1）下跌时没有成交量，这是因为没有资金敢去接一个由强转弱的股票；

（2）K线形态上往往出现"尖顶"走势，说明主力资金在急切撤退；

（3）下跌过程中很少有反弹，即使有，反弹之后也会出现更快速的下跌；

（4）急跌之后进入漫长的阴跌；

（5）如果阴跌之后连续在低位放量，说明该公司形势好转，有可能进入股价向上"转势"的新波段。

请看ST科健的转势波段图（见图4-5），它清晰地表现了转势波段的几个典型走势：两波无量的急跌后，才开始角度较为平缓的阴跌，成交量则是从缩量—均量—放量。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4-5

对于这种转势型波段的股票，持有者要毫不犹豫地在第一时间卖出。

2. 中继型波段

中继型波段是指股价在上升途中的振荡波，一般不会改变原有的上升方向。但对于一个优秀的操盘手来说，放弃一次能在一只股票上反复获得厚利的机会，无异于在马拉松赛跑中当别人滑倒时，你却不乘机超过去一样遗憾！股市中的超额利润，就在于紧紧抓住别人发现不了或发现了却难以抓住的机会。

中继型波段是怎样产生的，我们又怎样判断它是转势型还是中继型，又怎样运用“双响炮”战术技巧去获取厚利呢？

中继型波段产生的原因：

（1）涨速过快，出现极限角度——股价需要修复

在一些热门股中，由于该股受到市场的高度认同，人气非常旺盛，资金源源不断地流入该股，使股票由原来的正常上升发展到加速上升，从而使上升的角度出现了近乎垂直的上升角度——我们把这种角度叫做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"极限角度"，而任何事物一旦出现了"极限"行为，就会自然产生一种相反的力量予以纠正——股价便回调了，而这种回调往往又是以一种快速的、激烈的方式进行。

（2）突发性消息所致

有些股票在上市公司突然公布市场没有预料到的消息时，也会突然向下调整，但这种调整常常伴随着消息的澄清而结束调整，在波段上往往只有一个波幅的振荡。

（3）主力洗盘

在一只股票有了一定的涨幅后，为了今后更远的目标，盘中主力通常会采取上下振荡的方式来进行"洗盘"——以达到市场平均持股成本趋同的目的。洗盘形成的波段大都在两个以上，有的波段可多达四到五个。波段少了就很难洗得干净，一些获利盘不经过反复振荡是不肯出来的（关于怎样从盘口上判断主力洗盘是非常头疼和极为复杂的，笔者将在后面的章节里专门论述，并教给你一些在一般的书中见不到的绝招）。

以上三种是形成中继型波段的主要原因，也是我们利用波段谋求暴利的主要战场。原则上我们不提倡在转势型的波段中做差价，因为既然股价的上升趋势已转变为下跌趋势，那么它的股价重心就是下沉的，每一波振荡后，股价就会下沉一个台阶，在这样的波段里运作，无异于与虎谋皮，刀刃舔血！而在中继型波段里运作，即使没有赚到差价，也不会亏掉多少钱，因为股价的重心最终是向上的——可以说是一种近乎"零风险"的操作。既然是零风险，你不去利用它，巴巴地等待它振荡结束，也是一种对"时间成本"的浪费。

那么，究竟怎样利用振荡来获取波段厚利呢？

3. "天响"战术

所谓"天响"，就是指当股价上升到一定高度后，即将出现回调时在高位抛出的战术技巧。那么怎样判断股价即将回落，什么时候抛出好呢？



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）阴线抛出法

当股价连续走出阳线后，突然出现了一根大阴线，不管这根阴线有没有成交量，都应该抛出股票。因为此时获利盘已多，只要盘中有人先行抛出股票，就会引起其他获利盘的“模仿”，这时获利者心态是很不稳定的。股市心理学有一个怪现象：当一个投资者被套牢后，心态往往是平静的，心里唯一的希望就是等待解套，而如果他此时是一个获利者，心里反而七上八下的：卖掉吧，又怕后边还涨；不卖吧，又怕好不容易赚到的利润，再跌回去。在这种战战兢兢的心理状态下，盘口一有风吹草动，落袋为安的潜意识就会起作用，抛盘就出现了，阴线就是这样形成的。

根据经验，投资者获利程度与获利了结的行为大致是这样的：100 个人当中——

当获利 10％时，有 10 个人想抛出股票；

当获利 30％时，有 50 个人想抛出股票；

当获利 100％时，有 90 个人想抛出股票。

这是一个非常有意思的现象，当获利 10％时，绝大部分的人都不想抛出股票。当获利达一倍时，绝大部分的人是想抛出的。而当获利 30％时，也有一半的人想抛出——那么好了，这就给了我们一个重要提示：当股价上升到 50％时，筹码开始出现松动，股价越往上走，持股者心态就越不稳定，股票出现的波动越大，所以，我们一般可以从股价启动时算起，以 50％为界，只要出现大阴线，就点燃“双响炮”的“天响”——抛出股票，多数情况下是正确的。下面让我们看一个例子，见图 4－6。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

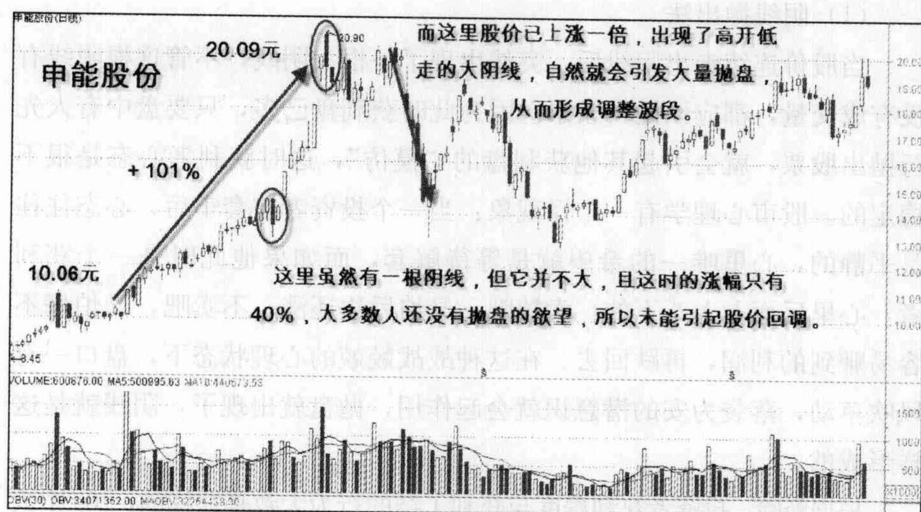


图 4-6

【特别提醒】：阴线抛出法与三阳卖出法的区别在于：阴线抛出法是指对一个上升波段的获利了结；而三阳卖出法则主要是对短线操作的获利了结。阴线抛出法是在一个较大的上升波段之后进行的操作，三阳卖出法则没有波段的概念，只要股价出现急速上升，拉出三根阳线就卖出，它回避的是短期回调风险，而阴线抛出法则是回避中期（波段）风险，注意这两种方法在内涵上的区别。

（2）打开涨停抛出法

当股价在大阳线后的涨停被打开，又不能迅速地封上，说明获利盘在出货，股票走势将进入振荡期。这一点也包括连续涨停的股票在内，连续涨停一旦被汹涌的抛盘打开，其后面的振荡幅度就会更大，所以更要果断抛出筹码。

下图是鲁泰 A 的走势图，就非常典型地说明了这一问题，见图 4-7。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

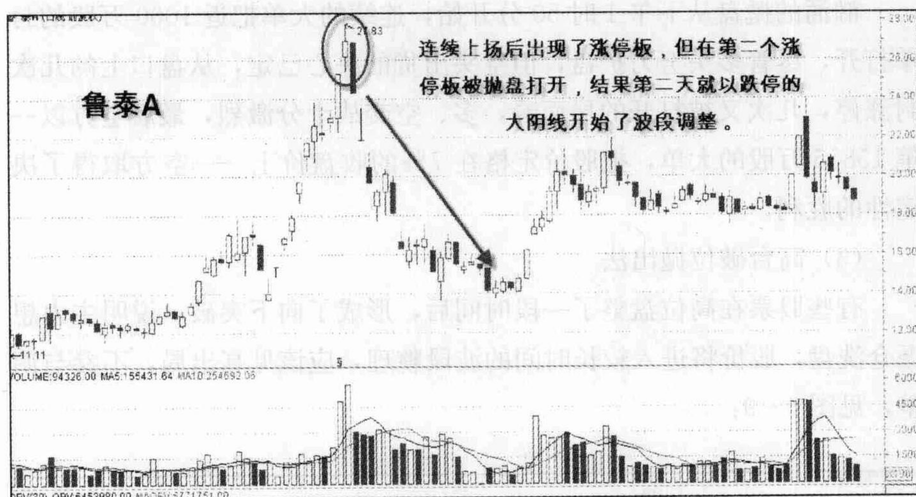


图 4－7

这是鲁泰 A 当天打开涨停的分时图，见图 4－8：

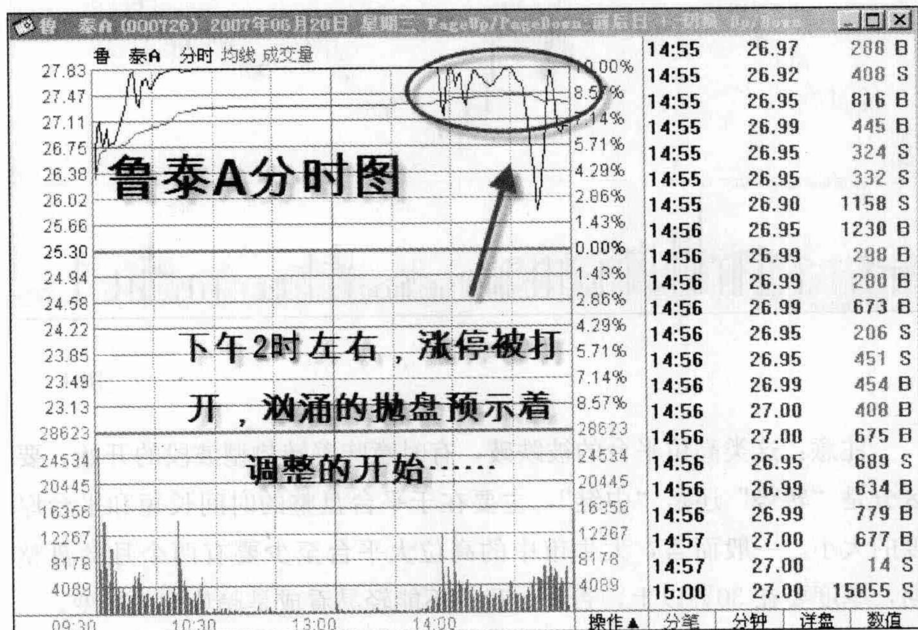


图 4－8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汹涌的抛盘从下午 1 时 50 分开始，连续的大单把近 1000 万股的封单打开，尽管多头努力护盘，但空头出货的决心已定，从盘口上的几次封涨停，几次又被打开的局面看，多、空交战十分激烈，最后空方以一笔 15855 万股的大单，把股价定格在 7%的收盘价上——空方取得了决定性的胜利。

（3）高台破位抛出法

有些股票在高位盘整了一段时间后，形成了向下突破，说明主力想振仓洗盘，股价将进入较长时间的波段整理，应该见高出局，不参与调整，见图 4－9：

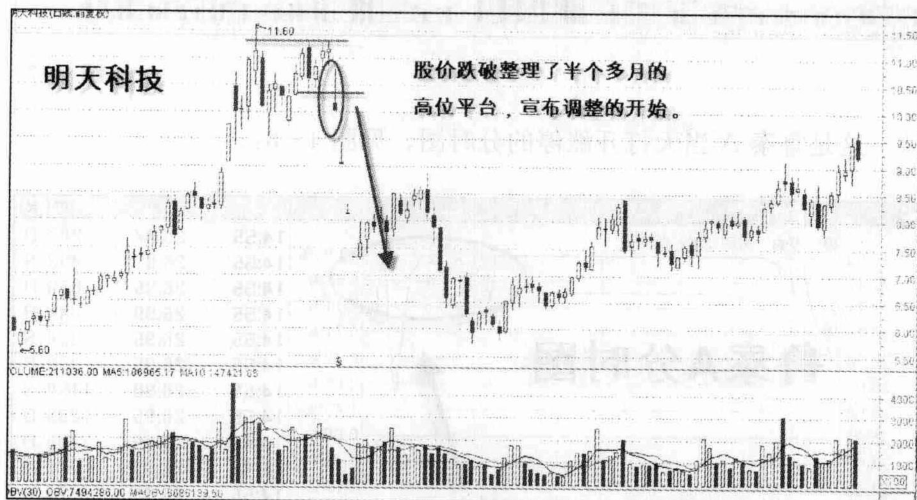


图 4－9

注意：这类高位平台的被跌破，有时意味着转势型波段的开始。要区分是“转势”还是“中继”，主要在于平台盘整的时间长短和平台厚度的大小。一般而言，大牛市中的高位大平台至少要有两个月的盘整期，厚度要在 30%以上，否则，我们不能轻易看成是趋势性的转变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. “地响”战术

从上文我们可以得知：简洁明了的“天响”战术，实际上就是三种行之有效的“逃顶术”，而“地响”战术，就教你三种一学就会的“抄底术”。

（1）大阳线买入法

股价下跌了一段时间，突然出现了一根大阳线，应该是进场的信号。大阳线的出现说明多头资金充裕，否则很难拉出大阳线（一般 7%以上称作大阳线）。但投资者通常会碰到一个头疼的问题：究竟是在拉出大阳线后进场，还是在拉大阳线的当天就进场？拉出大阳线后进场保险系数比较大，但利润相对较小；而在拉大阳线的当天就进场，利润大，但确定性不强。有没有一种两全其美的办法呢？

有！而且成功率非常高！

操作步骤如下：

①看当天盘中是不是放量

如果放量，说明是新进场的资金在抢反弹。这种由“外力”构成的反弹，具有人气较强、走势自然的特点。如果不放量，则往往是场内主力在做反弹，其走势比较有规律，很少有飘忽感。

②看什么时段快速拉升

大阳线的形成可分为三个时段：

A. 开盘时段拉大阳线。

一开盘就大幅拉升，说明多头资金做多的决心大、力量强，而且往往是该股背后有利好消息即将出台，时间不等人，抢盘的心理支配着多头快速进场，股价大都在开盘 10 分钟内就冲上六七个点并且稳定在一个较高的价位上。对于这种强势走势，应该快速跟进，否则很可能不久就会涨停，而且第二天继续跳空高开，形成一波凌厉上攻行情。不及时介入，有踏空的危险。

介入绝技——当第一波上攻出现停顿进入横盘状态时，一旦上方压

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单连续被 4 位数的大单吃掉时，迅速跟进！注意，如果此时是连续的小单，或者大单中夹杂着许多不规则的小单，则不忙进场，很可能是一些个人大户和跟风的散户在进场，资金量有限，股价很快就升不动了。所以，是连续的大单还是连续的小单？是我们能不能跟进的最重要的标志。为了投资者更好理解，我们可以做一典型的模拟盘口示范。

假如现在股价由开盘的 13 元迅速上冲到 13.5 元，这时上方有 15510 手卖单，当出现如下买单显现时，就可以果断跟进：

买单1015 手
960 手
1514 手
2203 手
2350 手
1816 手
85 手
108 手
10500 手

以上共有 9 笔交易，其中第一笔的 1015 手和最后一笔的 10500 手最为重要——第一笔的 4 位数是主力发起进攻的冲锋号；最后一笔的 5 位数把剩下的 105 万股一口吃掉，显示多头坚定上攻的决心！至于中途的两笔 85 手和 108 手，只是散户趁多头组织超级大单时的短暂间隙，插进来的抢盘单而已（这也从侧面证明多头的上攻得到了市场的认同，引发了跟风盘）。

请看下图中的银星能源，见图 4－10。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

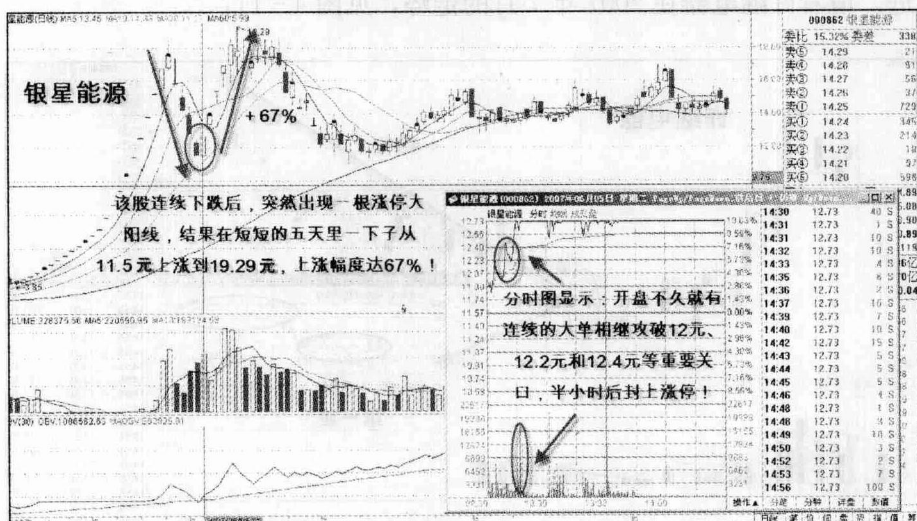


图 4－10

图中关键看点在于开盘后的分时图，连续 4 位数的大单，相继攻克 12 元、12.2 元和 12.4 元。盘中虽然遭到空头的反抗，但很快就被多头横扫千军如卷席的气势所压倒，俯首称臣了。结果股价第二天来了一个跳空高开，连涨五天，涨幅达 67%！如果第一天不及时跟进，后边的机会就很少了。所以记住这一绝招：出现连续 4 位数买单就跟进，出现 5 位数买单就全仓跟进——今后狙击强势股的成功率会大大提高的！

B. 中盘时段拉大阳线。

在实践中，我们可以看到大部分股票从波段低位向波段高位运动时，是在转折当天的运行中，拉出大阳线的时段是上午 10:30 到下午 2:30 之间。这类股票走势大都为“阶梯”式走势：开盘后一小时稳在一个价位，一般都在 2%到 3%附近。横盘一段时间后，再上到一个高度，然后大都在 5%到 7%之间继续横盘直到收盘。如果多头实力强大，就会在下午 2:30 之前封上涨停板。对于普通投资者来说，这类股票走势是最好的操作对象——因为它有足够的时间给你去观察、判断和跟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进。请看许继电器在2007年7月的走势，见图4－11：

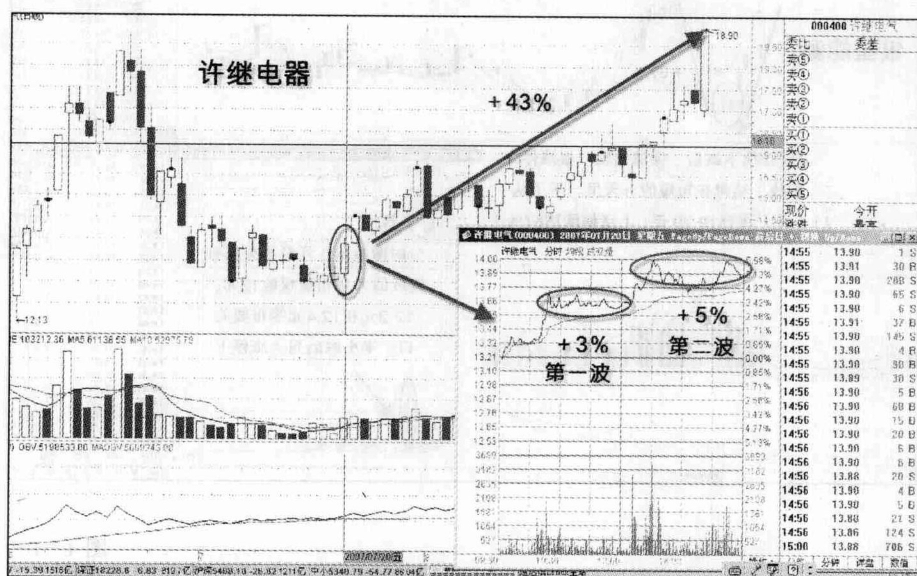


图4－11

图中我们可以清楚地看到：许继电器开盘后不久就在3%上下横盘，下午拉到5%附近振荡并直到收盘。其在3%和5%附近都停留了足够长的时间，让我们进货，结果这一波段上升了43%，这43%是可以不慌不忙地拿到手的。

现在让我们再看下面一张图，见图4－12。

锦龙股份在2007年7月20日这天也拉出了一根阶梯式的大阳线，但它比许继电器走得更强：上午10时后就上到3%到5%区间横盘，下午则一口气冲上涨停板，然后在8%上方整理，收盘前牢牢封住涨停板，宣布反攻波段的开始，结果一涨就是83%！如果你能在上午或下午任何一个价位进去，都能获得丰厚的利润。这就是中盘时段拉大阳线的好处——可以从容跟进。

C. 收盘前拉大阳线。

还有一种波段上攻模式，就是在收盘前的半个多小时内拉出大阳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

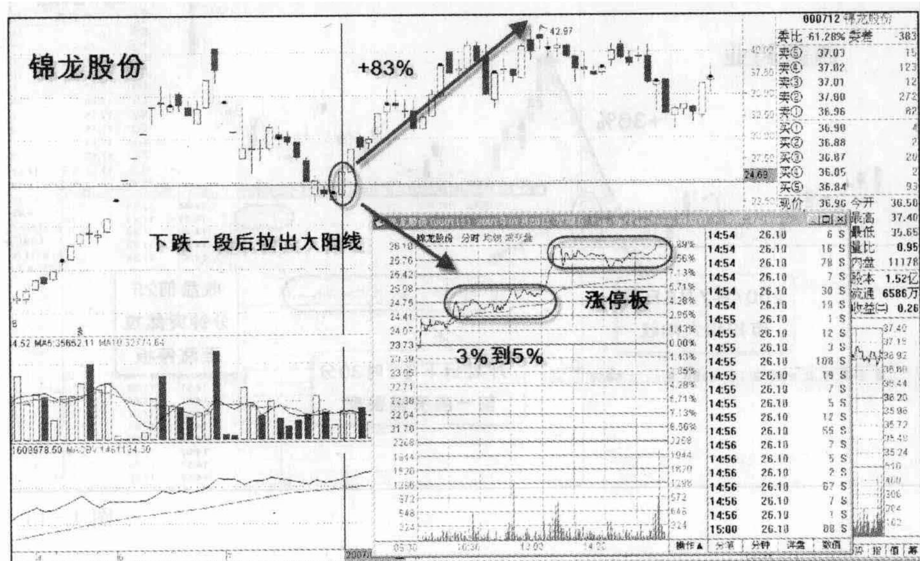


图 4－12

线，暴露出多头欲在第二天发起进攻的意图。这类走势，拉出大阳线之前一般没有什么明显的规律：有时股价在红盘区振荡，有时则在绿盘区振荡，有时又围绕着前一天的收盘价上蹿下跳，显示出多头在起飞前进行最后的洗盘，只有到了尾市，才暴露出主力的真实意图，所以要想当天跟进去，有一定的难度。一般投资者可以在第二天跟进。

下面这张图是西藏药业 2007 年 7 月 6 日的走势。我们从中可以看到该股在开盘后一直在头一天的收盘价附近，进行窄幅整理，直到尾市突然被拉起，从摆脱整理到拉至涨停板仅仅用了不到 5 分钟时间，如果你不一直在盯盘，很可能会错过跟进的机会，见图 4－13。

对付这类尾市拉大阳线的股票，稳妥的办法是在第二天跟进去。一方面可以进一步确认是否是真上攻，另一方面可以做好资金方面的准备工作，比如在第二天开盘后卖出手中的弱势股，腾出资金来进驻目标股。当然，如果你对该股早已纳入自选股并一直在盯盘的话，就应该第一时间跟进去，以获得更多的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 4-13

(2) 鸳鸯线买入法（绝技）

什么叫“鸳鸯线”？顾名思义：鸳鸯，就是一种雌雄共生的鸟，它们双双成对，比翼齐飞，终生相伴，如果一只死了，另一只会不吃不喝，不久也会死去。它们的这种生活习性深深感动着我们……而在股市中，有一种K线组合也极像“鸳鸯”，只要它们一出现，股价必定展翅高飞——它是由一根大阴线和一根大阳线并列组成的，一旦见到这样的组合，我们就应该毫不犹豫地扑上去，拽住它们有力的臂膀直冲云霄，一定会有丰厚的收获……

现在让我们来看看鸳鸯线是怎样形成的吧——当股价下跌了一段时间开始加速后，阴线的实体会越来越大，最后突然有一根大阳线拔地而起，把大阴线完全覆盖或大部分覆盖住，形成一阴一阳两根并列的K线——“鸳鸯线”就这样形成了。最后的那根大阴线是空头能量最后的释放，而紧接着的那根大阳线则是多头能量被压抑已久后的火山爆发！这种强烈的多空能量转换，会迅速引发一轮矫枉过正式的上攻行情，其准确度近乎百分之百，而上升高度也十分可观！请看以下两个例子。

例一：2007年6月5日重庆路桥出现一对“鸳鸯线”，结果引发了一轮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凌厉的上升行情，股价在短短的半个多月里就翻了一倍多！见图 4 - 14：

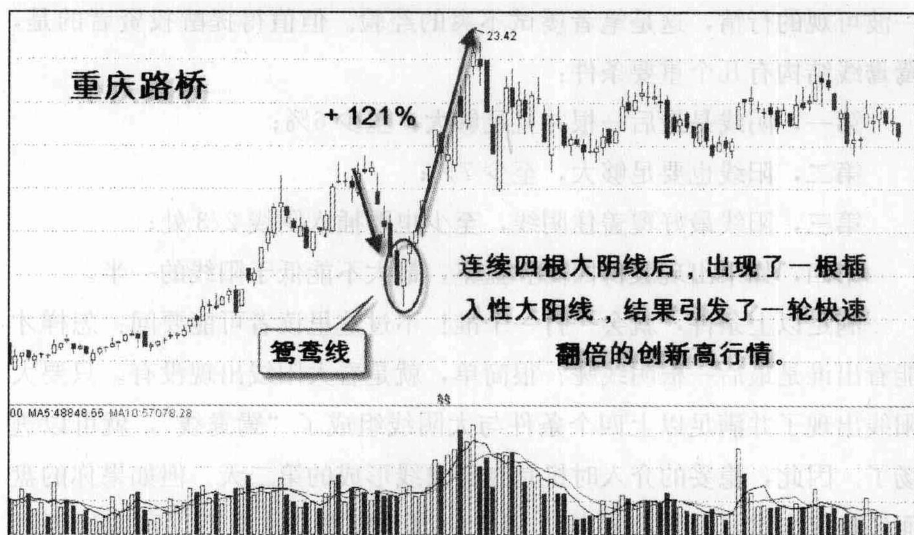


图 4 - 14

从图中可以看出，在鸳鸯线出现后，股价会立即上升，这属于极强势鸳鸯线。但在更多的时候，鸳鸯线出现后，股价经过一段小幅上升后，会有一段短暂的盘整，之后又重新恢复上升，其上升幅度也相当可观，请看图 4 - 15：

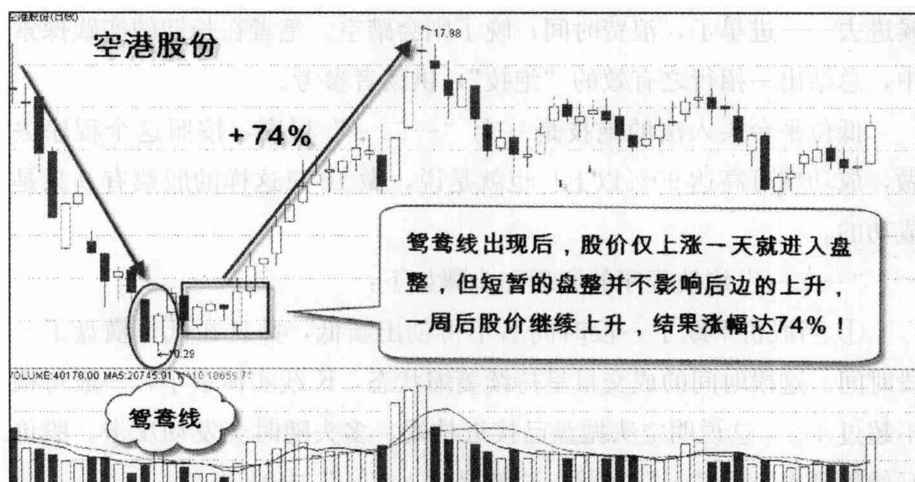


图 4 - 15

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由此证明：只要K线组合走出“鸳鸯线”结构，后边就一定会有一波可观的行情，这是笔者屡试不爽的经验。但值得提醒投资者的是，鸳鸯线结构有几个重要条件：

第一，阴线是最后一根并且足够大，至少6%；

第二，阳线也要足够大，至少7%；

第三，阳线最好覆盖住阴线，至少也要插入阴线2/3处；

第四，如果出现股价回荡和盘整，最大不能低于阳线的一半。

满足以上条件，就会一打一个准！不过这里读者可能要问：怎样才能看出谁是最后一根阴线呢？很简单，就是看大阳线出现没有。只要大阳线出现了并满足以上四个条件与大阴线组成了“鸳鸯线”，就可以进场了。因此，稳妥的介入时机是在鸳鸯线形成的第二天。但如果你的盘面经验很丰富，也可以在拉大阳线的当天抢进，这样不仅可以增厚利润，而且可以多吃一个超级短线（如果不是直接上攻就可以先弃后取，既赚到当天的利润，又可以暂时避开短期的回荡整理）。

（3）低位平台买入法

有的股票在连续下跌后并不马上反攻，而是在低位横盘一段时间，待时机成熟时再行上攻。要想吃到这类股票的利润，关键是选择什么时候进去——进早了，浪费时间；晚了则会踏空。笔者在长期的实践探索中，总结出一招行之有效的“绝技”，供读者参考。

低位平台买入法的绝技是一个“一二一”程序，按照这个程序去做，成功率可高达90%以上！也就是说，做10只这样的股票有9只是成功的。

“一二一”绝技程序的原理和步骤如下：

① 当股价下跌了一段时间后不再创出新低，并且在低位横盘了一段时间。这段时间的成交量呈持续萎缩状态，K线实体很小，一般每根不超过4%，这说明空头抛盘已接近枯竭，多头随时会发动反击。股价好像呈现出一个“一”字状，这就是“一二一”中的“一”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

② 不久多头开始进场，成交量开始放大，其放大的程度至少是“一”中阴线平均量的两倍，这就是“一二一”中的“二”。

③ 当放量的阳线出现一个大阳时，就是进场的时机。注意，这根大阳线可能没有前面两种买入法所要求的阳线大，但至少也要在5%以上，这就是“一二一”的另一个“一”，即一根大阳线。

按照以上三个步骤走，你就能稳稳地吃到从低位平台启动反弹的股票利润了。请看下面这张图，见图4-16：

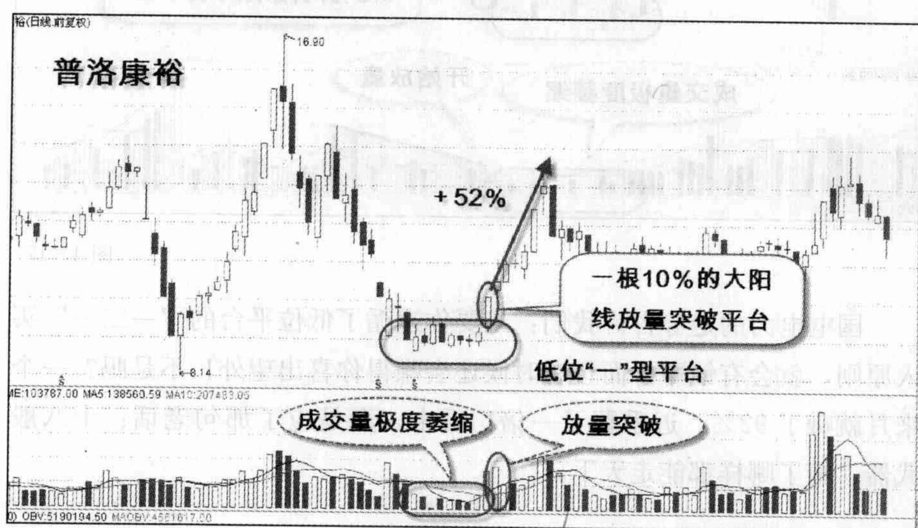


图4-16

图中我们可以清晰地看到：该股“一二一”这三个步骤是非常标准的、典型的。遇到这样的股票就应该毫不犹豫地进驻，虽然这类股票的走势不如前两类那么强，但其步伐稳健，易于掌握，何况上升空间也足够，一个波段多则50%，少则也有30%。有的股票甚至就此走出一波创新高的行情——国电电力就是如此，见图4-17。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

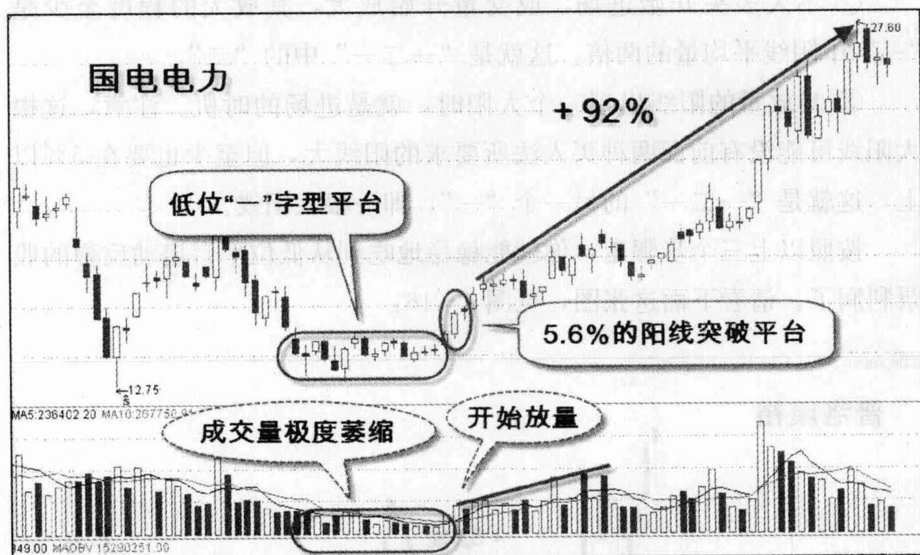


图 4-17

国电电力的走势告诉我们：只要你遵循了低位平台的“一二一”买入原则，就会有钱赚，而且有时候还会赚得你喜出望外！不是吗？一个来月就赚了92%，近乎翻了一倍！看来，真是应了那句老话：十八般武器，精了哪样都能走天下。

【特别提醒】：以上三种抄底术各有千秋：立竿见影的是“大阳线买入法”，力度最大的是“鸳鸯线”买入法，最稳健的则是“一二一”买入法——三者在力度、速度和高度上各自占优。我们可以在不同时段加以运用：一般在高位盘整时用“大阳线买入法”为多；在低位盘整时用“一二一”买入法为妥；在一轮急跌后，则会多现“鸳鸯线”的买入时机……三种方法分别用于三种不同的时间、空间中，不要随意乱用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章
从空赚指数到实赚股票

操作误区之五：
只赚指数不赚钱——准星的错位

一、“二八”现象与“七、二、一”结果

自从大盘越过1500点后，我们耳边就一直听到这样的声音：“只赚指数不赚钱！”

是的，请问——你买了工商银行没有？你买了中国人寿没有？你买了中国石化没有？如果没有，那么，这轮指数的狂涨就与你关系不大了。由于极个别大象股推动股指上涨，市场交易者中只赚指数不赚钱的，不止有散户，还包括了基金。

来自《上海证券报》的统计，在2006年12月25日，上证指数上涨了3.93%，而非指数型股票基金平均净值增长为2.04%，偏股型混合基金仅1.84%；12月26日上证指数上涨了1.81%，非指数型股票基金平均净值增长为0.10%，偏股型混合基金为0.11%。两天就输给大盘近4个点。对于拉动股指疯狂上涨的工商银行，由于不少新发基金托管行在工行，因此根本没有办法买入工行的股票，这其中就包括了419

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亿的嘉实策略增长基金和工银瑞信等一批百亿基金。

进入 2007 年后，这种只赚指数不赚钱的现象愈演愈烈——根据中央电视台《证券时间》节目透露：截至 2007 年 6 月底，大约有 75%的个人投资者和 42%的机构投资者是没有跑赢大盘指数的。而这 75%的投资者中，又约有 43%的人不仅没有跑赢大盘，而且是亏损的！有的账户亏损高达 40%。

自有股市以来，就有两个让全世界股市都感到困惑的现象：不管是新兴市场还是成熟市场，都无一例外地表现出如下两个特征——

特征一：在所有级别的牛市中，自始至终上涨的股票约为 20%；

特征二：无论是熊市还是牛市，最终的结果是：70%的人亏损，20%的人保本，只有 10%的人赚钱。

这就是著名的“二八”现象和“七、二、一”结果。

你看，这轮大牛市已经从 900 多点涨到了 5000 多点，涨幅高达 4 倍之多！但翻开深沪两市 1500 多只股票，又有多少股票是与大盘同行的？初步统计，真正涨幅达到 400%以上的股票有 300 多只；700 多只股票的涨幅在 200%～400%之间；剩下的约 500 只股票，其涨幅在 200%以下——这就是典型的“二八”现象。

在国外也是这样。美国道琼斯指数从 20 世纪 90 年代初的 2000 点涨起，到 2007 年 9 月底近 14000 点，涨幅高达 7 倍，真正与指数同步的股票也不足三成；当年日本股市攀上 38900 点时，仍有 70%多的股票趴在 15000 点附近，只有地产股和金融股超越了股指。而中国香港股市就更加“离谱”——当股指接近 30000 点时，红筹股指数还在 20000 点以下，大批的股票还在源源不断地加入“仙股”的行列（仙股指股价不到 1 元的股票）。

下图是道琼斯指数 1991 年到 2007 年 9 月的走势图（见图 5－1）。我们可以看到，在长达 16 年的大牛市里，股指越高，股票价格的分化就越大，到了牛市的后半段，约有 75%的股票远远落后于股指，而且



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越到后边差价就越大！很多股票价格还停留在6000～8000点一带。

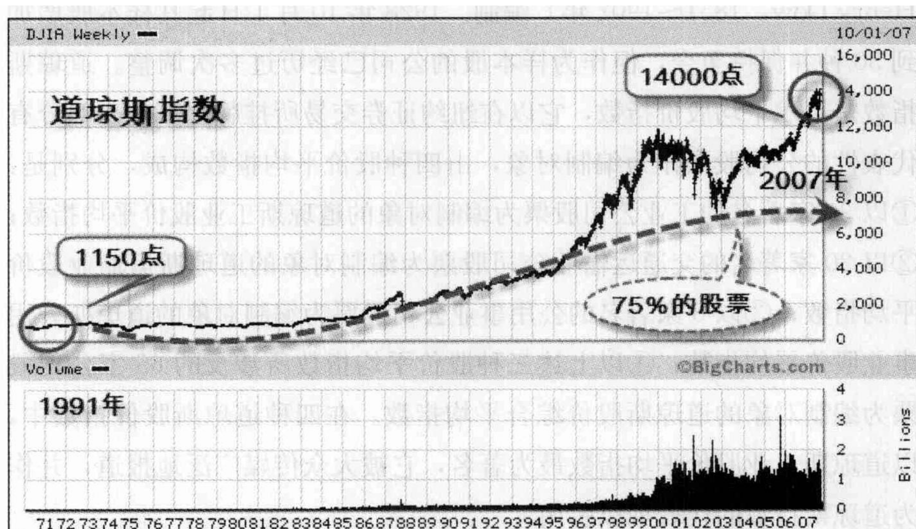


图5-1

世界上最成熟的股市尚且如此，其他证券市场就更不用说了——本来就有大部分股票是远远落后于大盘的，再加上操作的失误，自然最终结果就成了可怕的“七、二、一”现象了。

我们不禁要问：为什么全球的投资者都是这样？这百年之谜，究竟是什么原因造成的呢？

二、设计缺陷咏叹调

我们不但要知其然，而且要知其所以然，才能更深切地理解为什么大多数人总是落在指数的后边——要想揭开这个谜，还得从指数的设计讲起。

最早和最有影响的要算是美国道琼斯指数了。道琼斯指数，即道琼斯股票价格平均指数，由美国报业集团——道琼斯公司负责编制并发布，登载在其属下的《华尔街日报》上。历史上第一次公布道琼斯指数是在1884年7月3日，当时的指数样本包括11种股票，由道·琼斯公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司的创始人之一、《华尔街日报》首任编辑查尔斯·亨利·道（Charles Henry Dow，1851～1902 年）编制。1928 年 10 月 1 日起其样本股增加到 30 种并保持至今，但作为样本股的公司已经历过多次调整。道琼斯指数是算术平均股价指数，它以在纽约证券交易所挂牌上市的一部分有代表性的公司股票作为编制对象，由四种股价平均指数构成，分别是：①以 30 家著名的工业公司股票为编制对象的道琼斯工业股价平均指数；②以 20 家著名的交通运输业公司股票为编制对象的道琼斯运输业股价平均指数；③以 6 家著名的公用事业公司股票为编制对象的道琼斯公用事业股价平均指数；④以上述三种股价平均指数所涉及的 65 家公司股票为编制对象的道琼斯股价综合平均指数。在四种道琼斯股价指数中，以道琼斯工业股价平均指数最为著名，它被大众传媒广泛地报道，并作为道琼斯指数的代表加以引用。

1999 年，为了更准确地反映全球资本市场的发展趋势，美国又编制了道琼斯可持续发展指数榜，是全球第一个衡量处于领先地位并且具有可持续发展能力公司财政表现的指数。通过由位于瑞士并作为道琼斯指数的合作伙伴的 SAM 集团（永续资产管理公司）所提供的评论年刊并参考多种因素（其中包括对公司财务状况、环保和社会职责度等方面）进行综合测评——这个世界级指数榜囊括了来自全球 34 个国家的 300 多家公司，代表了世界上位于前 10%的具有可持续发展能力的一流公司的发展趋势。

我国股市由于起步晚、规模小，主要采用的是综合指数。

上证指数系列均采用派许加权综合价格指数公式计算，以样本股报告期的股本数为权数计算总市值进行加权计算。即报告期指数＝（报告期样本股总市值/基期总市值）×100，其中上证综合指数与分类指数的股本数取样本股的发行股数，总市值取市价总值。上证 180 的股本数取样本股的流通股本，总市值取流通市值。具体计算方法是，以基期和报告期样本股的收盘价（如当日未成交，则沿用上一日收盘价）分别乘以



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样本股数相加后求得基期和报告期的市价总值，再相除，即得股价指数。但如遇到上市股票增资扩股、新股上市以及退市等情况，则需进行修正。上证指数系列均采用“除数修正法”修正，即当样本股名单发生变化、样本股的股本结构发生变化或样本股的市值出现非交易因素的变动时，采用“除数修正法”修正原固定除数，以保证指数的连续性。修正公式为：修正后的市值＝修正前的市值＋新增（减）市值。由此公式得出新除数（即修正后的除数，又称新基期），并据此计算以后的指数。

新股上市使得上证综合指数、上证 A 股指数、上证 B 股指数和一些分类指数的样本股发生变化，因此计算指数时要进行修正。上海证券交易所新股上市后计入指数的时间经历了一个由长到短的过程。在浦发银行 1999 年 11 月 10 日上市之前，上海证券交易所实行新股上市第一个月不计入指数，待其上市满一个月，于上一交易日收盘后进行指数修正，计入指数。新股上市一个月后才计入指数，时滞过长，难以准确合理地反映新股上市后的市场变化。为此，1999 年 11 月 8 日上海证券交易所决定，凡有新股上市，上市后第一个交易日不计入指数，自第二个交易日起计入指数（上证 180 指数除外），该决定自 1999 年 11 月 9 日起实行。到了 2007 年，又把新股计入指数的周期推迟到 10 个交易日，即一只新股上市后要半个月以后才能计入指数——但这已经为时过晚，在过去的几年里，单单由新股上市推动的指数上涨就可能累计高达 1500 个点以上！也就是说，你手中的股票即使是下跌的，你也“白白”赚了至少 1500 个点；换一句话说，假如现在指数是 5500 点的话，那么大部分股票的股价实际还停留在 4000 点一带。

了解了股指设计程序，你就不难理解为什么大多数人是只赚指数不赚钱了——指数就是一种加权平均，谁的盘子大，谁就能直接影响指数。比如，工商银行、中国人寿和中国石化这三只股票的总股本占了上证指数的近 50%，它们上涨 1%，股指就上涨 0.5%。若按 5000 点起始计算，0.5%就是 28 个点——你想想，它们稍微一动，你手中的股票还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没来得及作任何反应，大盘就已经红盘上涨了 30 多个点了。如果它们上涨 3%，大盘就上涨了 100 个点了，而这 100 个点却跟你毫无关系！这种“大象推动型”的牛市，是大部分投资者只赚指数不赚钱的原因之一。

2007 年 11 月 19 日，随着中国石油计入沪市股指以后，上证综合指数便进入了一言堂的“中石油时代”——该股的市值约占沪市总市值的 23.3%，因此，中国石油每涨跌一分钱，就会影响上证综合指数 0.31 个百分点；如果它出现涨停板或跌停板，就会影响股指 120 个点——你看，这不是典型的一人说了算的“一言堂”股指嘛！

怎么办？难道这是中国股市独有的特色吗？

其实，国外成熟市场也经历过类似情况，经过反复探索，后来他们放弃了以综合指数为核心的指数结构，转而以某一成分指数为市场涨跌的标杆。现在我们熟悉的纽约道琼斯指数、伦敦金融时报指数、德国法兰克福指数和日本东京指数，都是成分指数。那么我们为什么不也采取以成分指数为核心计算标的呢？

首先，我们早就在探索中了——深圳成分指数就是一个相对成功的探索，但由于深圳市场不是主要市场（它最大的缺陷是缺少大型蓝筹股），尽管有了不错的成指，但却不能代表中国股市的主流走势，所以成了仅仅处于参考地位的副指，而上证指数尽管这些年来也不断探索出一系列成分指数，比如深沪 300 成分指数就被定为即将开盘的股指期货标的物，但深沪 300 能不能代替中国指数，目前还没有得到共识，投资者还是习惯以上证综合指数为标杆。因此，在今后相当长的一段时间里，我们还要继续面对已经启用了 16 年的上证综合指数——怎样解决只赚指数不赚钱的问题，已经到了刻不容缓的时候，否则，就算指数涨跌了 10000 点，操作不当的话，你可能仍然是没完没了地在陪太子读书，这波超级大牛市只能与你擦肩而过……

那么，究竟怎样才能真正解决这一老大难问题呢？



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反败为胜绝技之五：“双马同骑”赢天下

我们先来做一道简单的数学题：

阿凡提和他的马一起出远门。刚开始阿凡提骑在马上走，这时马的速度是每小时 12 公里，走了一半路程后，阿凡提心痛自己的马，于是跳下马来牵着它走，这样，他的速度一下子降到了每小时 4 公里——问，马的平均速度是多少？如不加思考可能会回答是每小时 8 公里，其实不是。

正确的解题应该是这样的：我们可以把全路程设为 1，那么前一半路马走了：

1/2 除以 12＝1/24（单位时间）；而后半程是 1/2 除以 4＝1/8（单位时间）；那么全程应该走 1/24＋1/8＝1/6（单位时间），因此阿凡提的马的平均速度应为 1 除以 1/6＝6（公里/小时）。

从这道应用题中我们可以悟出一个道理：在股市投资中，如果你不骑马，或者骑了马中途又下了马的话，你肯定就输给了大盘——骑马走要快于大盘（题中速度 8 快于平均速度 6）；步行则落后于大盘（题中 4），而骑骑、走走，则会与大盘同步——所以这里给我们一个重要启示：要想既赚指数又赚钱，在你的投资路程中，至少要有一半的路程是在马背上行进的。如果你全程都骑马的话，你就会远远跑赢指数了！

一、骑白马——揽入指标股一定江山

指标股的权重一般较大，是主流资金进驻的首选。选择指标股有三个技巧——

1. 看有没有新进的实力机构

如果某一指标股有新进的大机构，说明该股背后一定有好消息在等着公布，或业绩会大幅提高，或有重大资产重组等基本面的变化。当我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们打开指标股的流通股东账户，赫然入目的都是一些实力大机构，其中不乏基金、券商和 QFII 的身影，与这些巨人为伍，会给你一种安全感、踏实感。请看中国石化截至 2007 年 6 月 30 日的前十大流通股股东，见图 5－2。

☆股东研究☆ ◇港澳资讯600028 更新日期：2007-09-25◇ 灵通V4.0
★本栏包括【1.股东变化】、【2.基金持股】、【3.股东简介】
【1.股东变化】
截至日期：2007-06-30 十大股东情况 股东总户数：541732

股东名称	持股数（万股）	占总股本比%	股本性质	增减情况（万股）
中国石油化工集团公司	6575804.40	75.84	国家股	0.40
香港（中央结算）代理人有限公司	1668745.30	19.25	流通H股	178.30
国泰君安证券股份有限公司	57990.70	0.67	国有法人股/流通A股	-5.30
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	6000.00	0.07	流通A股	-1370.10
博时精选股票证券投资基金	3900.00	0.04	流通A股	-300.00
诺德价值优势股票型证券投资基金	3744.70	0.04	流通A股	新进
大成创新成长混合型证券投资基金	3694.40	0.04	流通A股	新进
上投摩根内需动力股票型证券投资基金	3523.80	0.04	流通A股	新进
全国社保基金一零八组合	3200.00	0.04	流通A股	新进
嘉实策略增长混合型证券投资基金	3017.30	0.03	流通A股	-872.00

截至日期：2007-06-30 十大流通股东情况 股东总户数：541732

图 5－2

从图中可以看到，前十大流通股股东中，既有国内社保基金、混合型基金，也有香港（中央结算）公司和 QFII 上投摩根……而且很多还是新进的。这些实力机构为什么要进驻并长期潜伏呢？一言以蔽之：肯定有好事！因为大机构的研发实力非常强大，他们经过历史资料对比、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场调查以及深入上市公司实地走访，千辛万苦综合研判后，最后决定把数以亿计的资金打进去，是多么不容易啊！

你看中国石化下半年的走势就会悟出其中的奥秘了，见图 5－3：

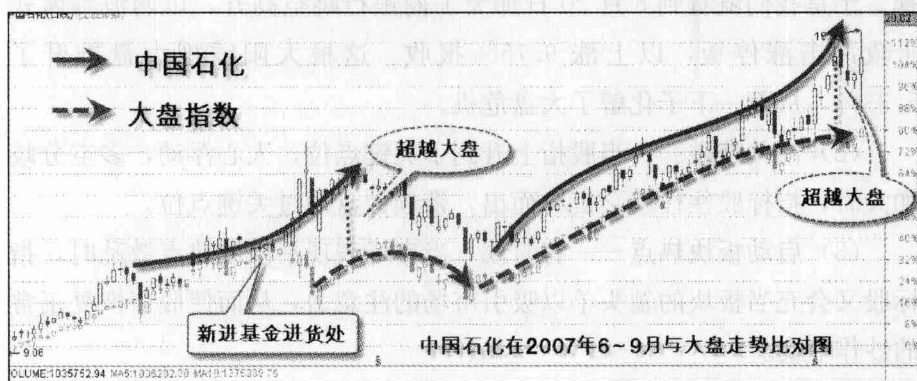


图 5－3

图中我们可以明显地看到：中国石化自从几只新进基金入货后，走势非常强悍，不仅远远超越了大盘指数，而且也比其他指标股的走势强得多！那件“好事”原来是要发行可转换债券，为后面的资产整合，成为中国乃至世界石化界的巨无霸，迈开了有力的一步……

你看，我们作为普通投资者，足不出户，只要常翻一翻指标股的股东变化就可以窥视乾坤，发现战机了。这不是一个四两拨千斤的“绝技”吗?

2. 掌握轮动节奏

指标股由于盘子大，启动时所需资金多，往往不会同时启动——主力会根据不同的需要、不同的目的来择时启动。一般有以下几个需要和目的：

（1）护盘的需要——当股指呈现大幅波动，人心不稳定时，主力往往启动指标股进行护盘。这个时候的指标股会一改平时温文尔雅的走势，变得勇猛异常，一天可以涨 5％以上甚至涨停板！工商银行在 2007 年 8 月 20 日就是一次典型的护盘。在这之前的两天，由于利空传闻大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘连跌了两天，两根中阴线已触及上升通道的下轨，如不及时进行修正，很可能会打穿下轨引发恐慌性抛盘，因此主力必须立即恢复人气，而恢复人气的最有效办法就是拉升核心权重股——工商银行是最好的选择。于是我们就看到8月20日那天工商银行跳空高开，以两波卷席式上攻冲击涨停板，以上涨9.75%报收。这根大阳线把大盘推升了5.33%，从而一下子化解了大盘危机。

（2）冲关夺隘——当股指上升到了关键点位，人心浮动，多空分歧加大时，指标股往往就会挺身而出，带领大盘冲过关键点位。

（3）启动板块热点——有时候，当市场表现平淡或热点散乱时，指标股又会充当板块的领头羊以吸引市场的注意力，从而使股市恢复正常的炒作节奏。

3. 进驻指标股的时机

了解了指标股的轮动规律，就为我们选择在什么时候进驻指标股提供了极好的参照。不言自明，以下四个时机是最好的时机——

时机一：当有新机构进驻时；

时机二：当大盘岌岌可危、需要护盘时；

时机三：大盘即将冲击关键点位时（如整数位、密集成交区等）；

时机四：新板块热点产生时。

掌握了以上四个时机，你就可以用“跳蚤”战术在指标股之间跳荡，利用它们启动时间的错位，来获取利润。请看：如果你在中国石化和中国人寿这两只指标股上来回操作，你还会属于只赚指数不赚钱的一族吗？见图5-4。

图中虚线箭头是中国石化的走势图，实线箭头是中国人寿的走势图。两者一对比，就清楚地看出它们之间轮动节奏的不同，如果你把握了它们之间的时间差，利用“跳蚤”战术来回跳荡，半年的收益不仅是赚了指数，也同样赚到了钱。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

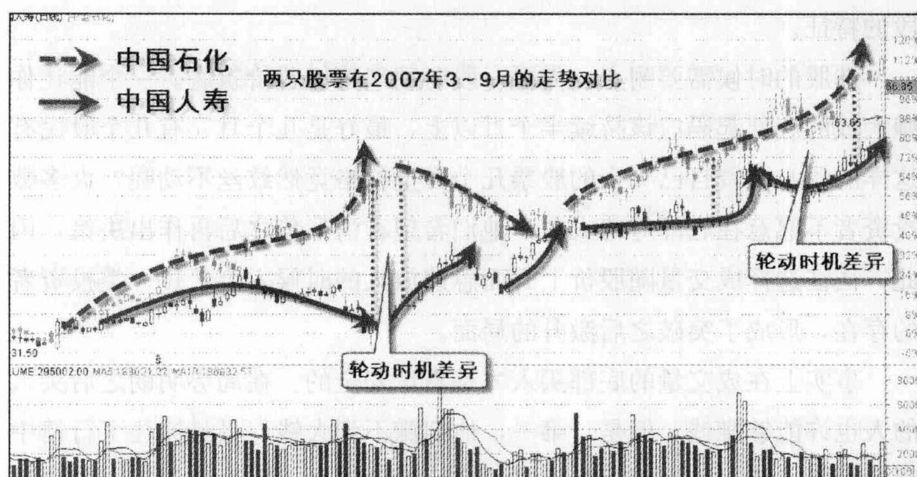


图 5－4

二、骑黑马——挖掘潜力股超越大盘

挖掘潜力股的方法很多，比如可以从业绩拐点、行业兴衰、政策导向等方面去深入挖掘，这些笔者还将在后边的章节里详细讨论。本节重点是从成交量和 K 线形态上教给你一招绝技——

1. 长期缩量，无人问津

这里一个总的前提条件是，首先成交量必须大幅萎缩，离开这一点，就谈不上选潜力股的问题。成交量萎缩反映出许多问题，其中最关键的内容是说明筹码安全性好，也就是说没有人想抛出这只股票了，而同时股价不下跌，这更说明市场抛压穷尽，只有在这样的基础上，才能发展出狂涨的黑马股。

当一只股票的跌幅逐渐缩小或跳空下跌缺口出现时，通常成交量会极度萎缩，之后量增价扬，这就是股价见底反弹的时候到了。但是，当成交量见底的时候，人们的情绪往往也见底了。随着股价的回落，原先在市场上赚了钱的人逐渐退出，而新进场的人一个个被套，因此入场意愿不断减弱。如果在人们买股票的欲望最低的时候，股价却不再下跌，那只能说明抛股票的欲望也正处于最低状态，这种状态往往就是筑底阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段的特征。

选股的时候需要耐心，需要一段时间来等候股价筑底。一个能让你赚大钱的底部起码应该持续半个月以上，最好是几个月。有几个股民有这样的耐心看着自己买入的股票几个月里价格竟然纹丝不动呢？大多数投资者不愿意在底部等待太久，他们希望看清形势之后再作出决策，因此，往往选择成交量随股价上升而急速放大的时候入市。这一类投资者的存在，形成了突破之后激升的局面。

事实上在成交量的底部买入才是真正安全的。在局势明朗之后买入的人也许能够赚钱。但是，第一，他们赚不到大钱，只是抓住了行情中间的一段；第二，他们面临的风险实际上比较大，因为他们买入的价格比底部价格高出了许多。

2. 不断放量，你争我夺

成交量形态的改变将是趋势反转的前兆。个股在上涨初期，其成交量与股价之间的关系是价少量增，成交量不断放大，股价也随着成交量的放大而扬升，一旦进入强势升段，就出现量增价升的趋势。

一只会大涨的股票必须具有充足的底部动力才得以将股价推高，这里所说的充足的巨量是相对于过去的微量而言的，也就是说，在一只股票的成交量极度萎缩之后，再出现连续放量才能将股价推高。成交量是衡量买气和卖气的工具，它能对股价的走向有所确认。因此，精明的投资者会对底部出现巨大成交量的股票进行跟踪，因为当一只股票的供需关系发生极大的变化时，将决定股价的走向，投资者绝对不可以忽略这种变化发生时股价与量的关系，一旦价量配合，介入之后股价必然如自己预期般的急速扬升……

由此可见，盘整完成的股票要特别加以注意，理由是这种股票的机会远远大于风险。盘整的末期成交量萎缩，代表抛盘力量的衰竭，基本上，长期下跌后的量缩是一种反转的信号，量缩才有止跌的可能，下跌走势之中，成交量必须逐渐缩小才有反弹的机会，但是，量缩之后还可



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能更缩，到底何时才是底部呢？只有等到量缩之后又到量增的一天才能确认底部，如果此时股价已经站在 10 日均线之上，就更可以确定涨势已经开始。

3. 上涨后再次缩量

股价经过一个放量上涨过程之后，成交量再次出现了萎缩，按照一般股票的走势，成交量的萎缩，将会导致股价的下跌。但真正的成长型潜力股，在成交量萎缩后，股价还会继续上涨。这说明主力筹码没有松动，该股的成长潜力还没有挖掘殆尽，股价进入持续缩量上涨状态。

切记：潜力股在成交量上的变化规律是——缩量—放量—再缩量。

第二次缩量与第一次在本质上是不同的：第一次缩量是市场行为，市场对这只股票已经失望透顶，无人问津；而第二次缩量则是主力行为，他们看好这只股票的长期发展，筹码锁定性好，无人抛盘。注意，第二次缩量只是相对放量之后而言的，相比第一次缩量，在绝对值上要大得多了。请看著名成长潜力股苏宁电器的走势，见图 5－5。

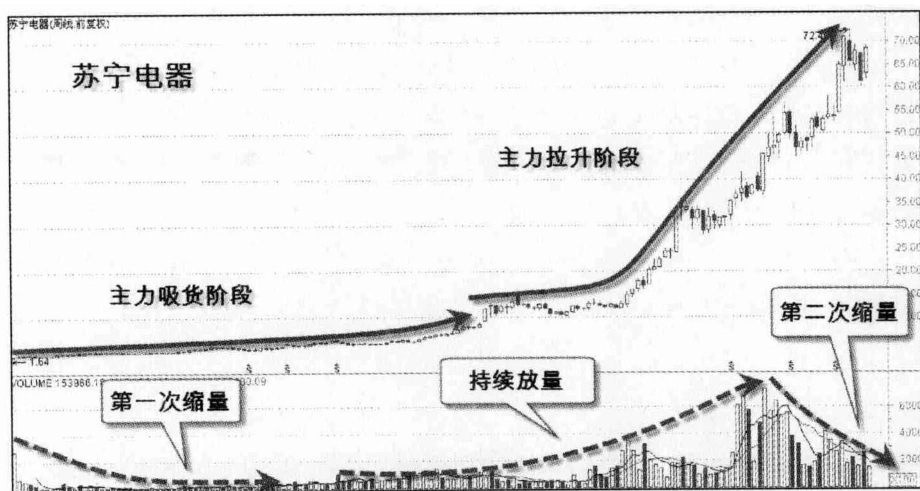


图 5－5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

苏宁电器从 2004 年 7 月刚上市的 29.7 元，一路涨到 2007 年 9 月的 1304 元（按复权价计），涨幅高达惊人的 44 倍！图形明显地分为主力吸货和拉升两个阶段；成交量则呈现出典型的缩量—放量—缩量的过程。每天，该股的换手率大多在 1%以下，但股价就是不跌，稍有柔风细雨，股价就会继续上涨。有机构认为，苏宁电器的高速成长起码还有 3～5 年的时间，难怪该股被誉为中国的沃尔玛呢！

【特别提醒】：黑马股与白马股的走势在成交量上是明显不同的。白马股由于早已被市场所认同，进驻的机构和个人投资者众多，时间上也有先有后，因此其成交量总体上是一种非均衡的放量状态。而黑马股由于尚未得到市场认同，只是一部分机构和个人投资者提前介入，因此其成交量整体是一种缩量到放量再到缩量的状态。缩量上涨往往是黑马股的特征，放量上涨往往是白马股的特征。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章 从死不认错到一改就赢

操作误区之六：不敢面对亏损——死不认错的操作

一、不赚钱与不认错

在我们周围常常可以看到这样一种现象：不少投资者买了股票不赚钱就不抛出，如果被套发生了亏损就更不愿意抛出了。一般的股民讳言亏损、不敢面对亏损，这是为什么呢？

我们知道：做股票，涨和跌是走势矛盾的两个方面，赚和亏是买卖矛盾的两个方面，两者是对立的统一。每个人都希望自己赚，但总不会每个人都赚；每个人都不愿吃亏，但事实上总会有人吃亏。多头赢了空头愁，多方输了空方乐。

的确，投资一旦发生亏损，不仅其账户资金受到损失，而且其自信心也同时受到打击，若不能正确理解亏损，则会产生自责心理，若连续亏损甚至会产生自卑心理，进而使自己进入不能犯错的状态，即不容许自己犯错，使交易变得高度紧张，而一旦犯错就会产生不愿认错的情绪，并最终酿成大错，从而产生与市场斗气和赌博的心理。投资者一旦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入这种状态，获利与他就无缘了。产生这种错误态度和处理方法的根本原因就在于投资者没能正确理解交易亏损现象，是一种偏执型的自卑心理在作祟。

不敢面对亏损，只有继续锁仓了。锁仓有两种，即盈利锁仓与亏损锁仓。盈利锁仓是买入股票后有一定幅度的浮动盈利，不卖出是对的，因为这时你锁定的是“利润”。亏损锁仓是买卖之后有了浮动亏损，不想把浮动亏损变成实际亏损，便在继续持有原来亏损股的同时，也就锁定风险。

无数交易者的实践证明，锁仓是一种愚蠢的交易方式！投资者易犯的一个通病，就是不敢面对亏损的现实。账面亏损似乎给人一种错觉：只要我不卖出股票，就不是真正的亏损，锁仓就是这种心态的流露。

问题是锁仓亏损股的弊端在于：一是占用了宝贵的时间，封杀了资金二次使用机会，锁仓时，其他个股飞扬直上，但你却没有资金进驻这些好股票，耽误了及时改正错误的时机；二是锁仓虽然暂时没有将浮动亏损转化成为实际亏损，但浮动亏损并没有不使你痛苦。你仍然会为“浮动亏损”而痛苦。这个时候你是饭吃不香，觉睡不好，脑海里整天被错误的操作笼罩着，自责着……这时锁仓严重影响到了你的交易心态，心理负担与日俱增，做起事情来难免瞻前顾后，无所适从，从而陷入一种恶性循环之中……随着亏损的加剧而达到忍受的极限，在绝望之时不得不卖出股票，最终将浮动亏损化成实际亏损。这个时候你虽然暂时摆脱了痛苦，但自信心已经受损，这对后边的操作又投下了一层阴影，很可能继续犯第二个错误、第三个错误……

有个投资基金公司在招募操盘手时看重的是应聘人的失败经历，并仔细考察该应聘人是否从中吸取了经验。如果应聘者拿出的是自己以往的赫赫战功，似乎从来未曾输过钱，那么投资基金公司会认定该应聘者由于从未输过而缺乏面对亏损的正确心态，常胜将军也会落聘。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这家基金公司如此看中“失败”的经历和态度，表现出一种深刻的辩证哲学观：勇于承认失败是真正走向成功的保证。

二、小亏大赚与大亏小赚

《六次危机》一书是美国前总统尼克松的名作，他在里面说过这样一段话：“往往失败较之胜利更能给我带来较大的教益。我所冀求的仅仅是：在我的一生中，胜利比失败多一次就够了！”在这里，我们可以借喻此话这样说：股票操作有赚有亏，但只要你赚的次数比亏的次数多一次、赚的幅度比亏的幅度大一点就行了。

1. 小亏大赚

股票操作不亏损是不可能的，被套，是否就错了呢？笔者认为只要不到止损点，投资就仍然处于正确状态。若你一次交易获利 8%，是否就对了？这得看此次大盘拉升的幅度，若涨幅也达到 8%，笔者则认为此次交易仍然是错的。对与错不能由盈亏来判断，而应由盈亏的质量来判断，做错了只有小亏损、做对了有大盈利才是对。投资大师彼得·林奇做股票也经常亏损，但他并不害怕，因为他能把亏损控制在较小的幅度里，这样，尽管你可能出现不止一次的亏损，但多次的小亏完全可以由一次大赚弥补回来。比如你有以下 4 只股票，它们的操作结果是：

A 股票亏损 5%；

B 股票亏损 4%；

C 股票亏损 8%；

D 股票盈利 30%。

假设这 4 只股票的投资组合的比例是等分的，即都是 25%。

那么你的总亏损是：－4.25%

总盈利是：＋7.50%

两相抵消后，你的股票市值结果是盈利 3.25%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你看，三次小的亏损用一次较大的盈利就能弥补回来，而且还倒赚 3.25%。这就是多次的小亏会被一次的大赚补回来的原理。这里的盈利 30%是按最保守的盈利幅度来计算的，在大牛市中，只要你稍有耐心持住好股，都远不止这么一点盈利，这里是为了强调小亏大赚的原理才按这样的保守盈利比来算的。

2. 大亏小赚

如果我们对小亏损不管不问，由它们放任自流下去，小亏就会变为大亏，而一旦出现了一次大亏，哪怕是投资组合中的一只股票，受损也会很惨重的，即使你其他股小赚，也不足以弥补。我们还是从第一节中的 4 只股票的盈亏比例来看（把盈亏反过来）：

A 股票盈利 5%；

B 股票盈利 4%；

C 股票盈利 8%；

D 股票亏损 30%。

那么你的总盈利是：+4.25%

总亏损是：−7.50%

两相抵消后，你的股票市值结果是亏损 3.25%。

比较上述情况，尽管在 4 只股票中盈亏比例相同，即三亏一赚和三赚一亏，但结果却截然相反——这就是数学上的逻辑！

明白了这个逻辑，你就知道小亏大赚与大亏小赚的本质区别了吧。那么要做到小亏大赚的关键就是“止损”！

止损有没有一学就会的绝技？回答是非常肯定的。笔者在漫长的投资生涯中，摸索出三种简单实用的止损绝技，现在就毫无保留地奉献给广大读者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反败为胜绝技之六：止损三绝技

止损，一个古老的问题，多少英雄好汉栽在这上面！尽管你介入股票的技巧很高，但如果你不知道适时止损，你只能是一个半吊子的选手，因为你不懂得卖出技巧。止损，是卖出技巧中的第一技巧。而止损是一种程序，不是一种单一的技巧。

所以我们首先要设置你的止损程序：这一程序的设置没有统一的标准，主要是根据你对风险压力的承受能力来决定的，很多传统的书籍给止损设立了一个硬性的百分比，看起来好像有道理，其实是一种形而上学——因为每只股票的波动幅度大相径庭，每个人的承受力也千差万别，用一种幅度指标硬性规定止损点位，是不符合实际走势的。比如常见的止损点位是－10%，如果我们不看你具体的进货价位，不看该股具体的波动节奏，一到下跌10%就止损出局，那么很可能你一抛掉它就涨起来了，请看南山铝业的走势，见图6－1：

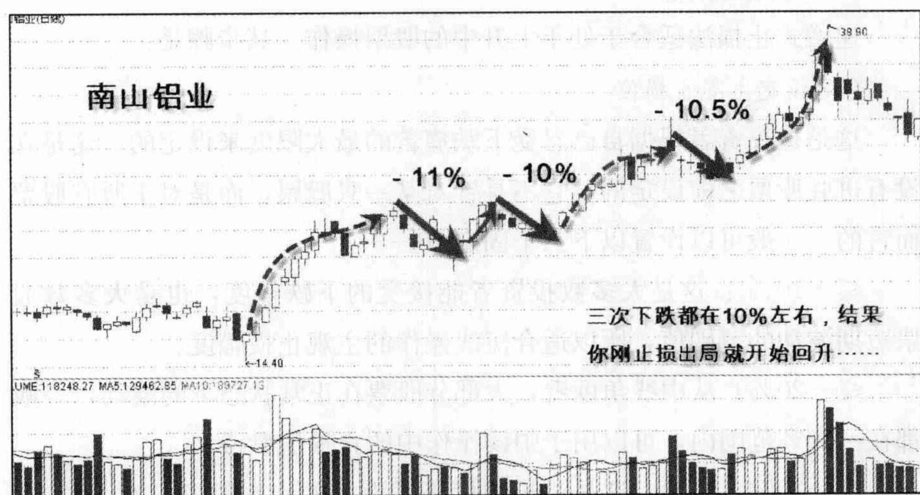


图6－1

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 6－1 中，南山铝业的三次回调都是在－10％左右，如果你按照死板的 10％进行止损的话，就会卖在黎明前的黑暗里了。由此可见，那种传统的以一种固定值作为止损的方法已经不适合现实的股市了。

一、动态止损法

要解决贴近股价实际走势的止损问题，传统的静态固定值的止损肯定是不行的了，原因在于每只股票都有着自己的波动特点，其幅度有大有小，有快有慢，如果仍然一律用一个固定值来进行止损的话，常常会与其波动节拍相差甚远，甚至南辕北辙！只有用一种接近股价真实波动的方法，才能真正起到止损的作用——动态止损法就是最好的方法之一，它是一种主观止损和客观止损相结合的产物。主观止损是指你能接受的亏损幅度，用一个下跌固定值进行止损，比如－8％、－10％、－20％等。客观止损是指在主观止损的基础上，再根据股票的波动节拍进行一种有机的调整。

1. 递增式止损法

递增式止损法适合于处于上升中的股票操作。其步骤是：

(1) 设定主观止损位

这是指投资者根据自己忍受下跌痛苦的最大限度来设定的。这是在没有进驻股票之前设定的，它不是针对某一只股票，而是对于所有股票而言的。一般可以设置以下三个固定值——

≤－10％：这是大多数投资者能接受的下跌幅度，也是大多数股票短期波动的范围值，所以适合短线操作的主观止损幅度。

≤－20％：从中线角度看，大部分股票在正常状态下的波动，一般都在－20％范围内，可以用于中线操作中的止损值参考。

≤－30％：显然，这是对长线投资者而言的止损幅度。在大牛市，如果股票下跌幅度超过 30％，说明该股的做多资金在进行战略撤离，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

既然主力都走了，你还留在里面干嘛？

(2) 设置动态止损位

动态止损是针对某一只股票而言的，所以它有着高度的灵活性。这种灵活性体现在以下几点：

第一，对在上升通道运行的个股，从中长线角度说不存在“止损”问题，但从短线角度说，为了资金利用最大化，就可以设置止损价位。设置的技巧是递增式的，即静态止损幅度＋（股价上升 10％×0.5）＝动态递增式止损位。

就是说，若股价上涨 10％，就在这 10％的升幅中取其一半作为下跌时的附加止损位，再拿它加上原有的固定止损位，就是你的动态止损位。

举一个例子：如果你的静态止损值是 8％，你的股票成本是 20 元，这时的止损位是 18.4 元；当股价上涨到了 22 元，你的止损位就是 18.4 元＋（2 元×0.5）＝19.4 元；如果股价继续上升到 24.2 元，这时你的止损位则是：19.4 元＋（2.2 元×0.5）＝20.5 元；如果股价又升到了 26.6 元，你的止损位又变为：20.5 元＋（2.42 元×0.5）＝21.71 元。

由此可见，动态止损位是随着股价的上升而提升的，而不是死板的静态止损位 18.4 元。如果你等到股价下跌到 18.4 元再去止损的话，就会白白放弃了赚到的利润，而且还是亏损卖出，而动态止损则至少保留了升幅的一半（加权）。实际上这也是“止盈”手段的一种，既不会发生大幅亏损，又能把赚到的钱收入囊中，是一招一举两得的绝技！

2. 递减式止损法

递减式止损法，主要用于振荡市中的股票操作。我们知道，当一只股票在振荡时，其振幅呈缩小趋势时，是一种稳定状态，可以持股；如果振幅呈扩大趋势，则说明筹码开始松动，变盘即将发生，不能持股。递减式止损法就是针对这一种走势来设定止损位的。具体而言：

如果你给所持有的股票打一个振幅是 15％，假设你在中位买入（正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常情况下一般能在中、低位买入），这时你的静态止损位设为－10％，当第二个振幅小于15％时（即股价下跌到打一个幅度的2/3时就掉头向上），你的止损位就要相应地递减——可以从原来的－10％，减为－8％；如果第三个涨幅波继续缩小，那么你的止损位也继续跟着缩小——这就叫递减式止损法。我们可以从下面的图中，清晰地认识到这一点，见图6－2：

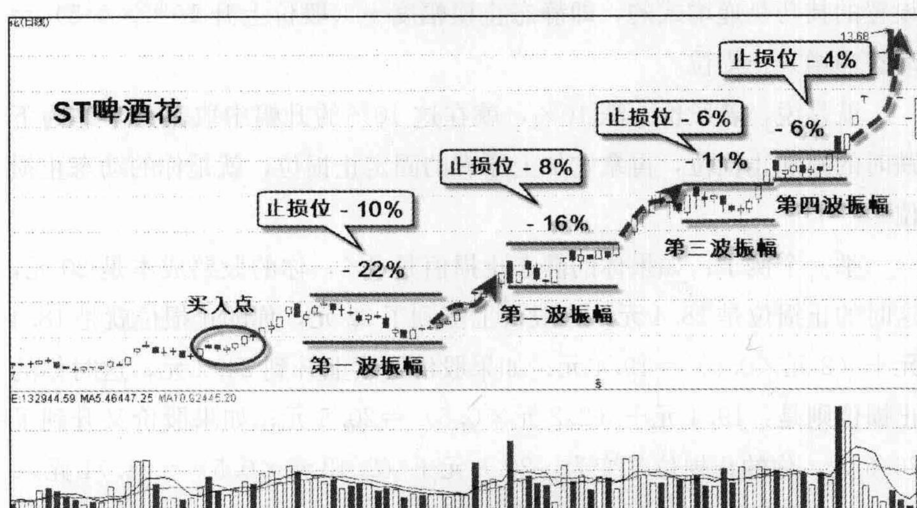


图6－2

啤酒花的走势图中，四个波段一个比一个振幅小，那么你的止损位也要一个比一个小——这种递减式止损法的最大好处，是能保证你在一个不变的趋势里，享受它越走越快的乐趣，每前进一步，就把止损位快速推进一步，一旦股价发生大幅振荡，就会在振荡初期“逃之夭夭”，避免把到手的利润大幅吐回去。这是一种积极的止损技巧，它与传统的定值静态止损的最大区别是：定值止损是被动的等待，递减式动态止损是主动的“出击”。做股票的人大都有这样的感觉：亏钱太容易了，而赚钱太不容易了，一旦赚到了钱，就要把它牢牢锁住，动态止损法就是要锁住利润，保证不大亏的有效方法！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【特别提醒】：这里要指出的是，动态止损法并不是止盈法。它与止盈法的根本区别在于——止盈法的本质行为是主观设定的，如在一只股票上只要赚10%就行了，卖出后它再升多少与我无关，10%只是我整个操盘计划的一部分，具有强烈的计划性；而动态止损法虽然也包含对利润的锁定，但同时它更包含对亏损的锁定，具有两方面的作用；而止盈法则仅仅是对利润这一方面的锁定，是操作计划的一部分。动态止损法则是一个完整的操盘过程，在这个过程没有结束前，不涉及其他的操作计划，是单纯的操作程序。止盈法更多的体现在资金管理上，是整个投资管理的过程之一。

二、一根K线止损法

一根K线就止损的概念有两种：一种是指你进驻股票时的那根K线跌破了就要止损，这是一种超级短线的战术止损理念；另一种是指当出现一根特殊的K线时，不管此时股票处于什么样的形态你都要止损，这是一种逃逸性的止损，属于战略操作理念。让我们先看前一种止损操作。

1. 超短线战术止损

短线操作的秘诀就是快速确定操作的正确与错误，正确时要坚持，错误时要跑，而且跑得比谁都要快。时间是短线操作理念的第一要素！快到何种程度？快到损失一根K线就止损，也就是进场K线的低点就是你的止损点。这里无须提前设置一个止损固定值，完全以你买入股票的那根K线为准，可以是15分钟K线、60分钟K线，最长的就是日K线的低点。

如果买进后就跌破这根K线，那表示你的进场点有问题，你应该快速离场等待下一次机会。请看图6-3。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

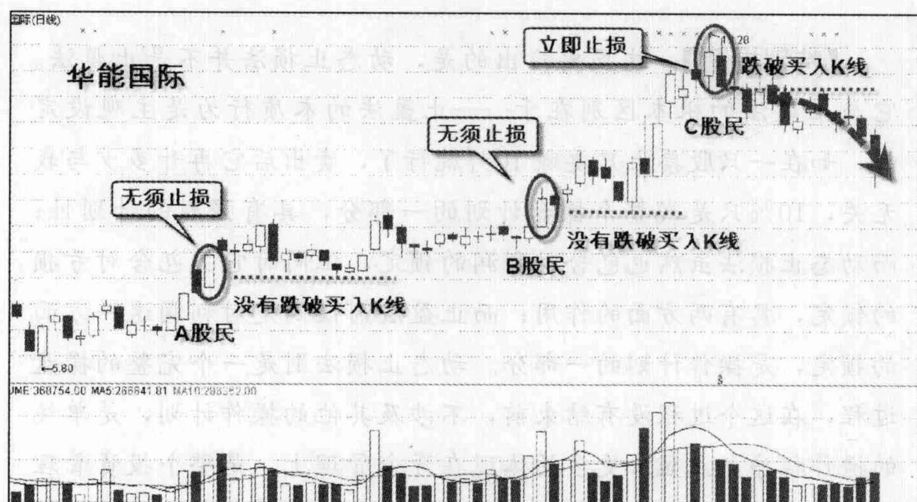


图 6－3

从图 6－3 中，我们可以看到三位股民在三个不同的价位进驻华能国际这只股票，A 股民和 B 股民进驻后，股价没有跌破他们进驻时的 K 线，所以无须止损，继续持股；但 C 股民进驻该股后，第二天就被一根中阴线跌破了他进驻时的 K 线，运用一根 K 线止损法立刻进行了止损，结果刚刚止损后，股价就一路下跌……从战术上看，虽然 C 股民进驻该股后就开始下跌，但他在操作上却是正确的，因为他及时进行了止损，避免了后边的大幅亏损，这就是一根 K 线止损法在第一时间进行亡羊补牢的积极效果！

在大量实战不断止损的过程中，随着盘感经验的积累，你会不断突破一些观念和领悟一些诀窍，慢慢地你会更加慎重地选择进场点，除非有八九成的把握，否则你不会轻易出手，到这种程度你就成功了。你会避免很多不必要的操作，这种抓住时机的诀窍一旦形成习惯，你的进场点往往是起点，接下来就是盈利的问题了。

2. 破损性 K 线止损

在突发事态下，只要出现一根 K 线，就必须止损，否则你就在劫难逃！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一，长期横盘的股票突然有一天大幅跳空低开，跌破盘整平台或关键价位。这根破位的K线，就是你止损的信号——这是另一种意义上的“一根K线止损法”。

我们知道，股票在横盘状态下，多、空力量是基本平衡的，而一旦出现一根大阴线跌破平台，说明经过一番战斗，空方取得了胜利，多、空平衡被打破了，股价运行趋势将由横盘趋势转变为下跌趋势，所以这个时候止损是第一时间的止损。不过这里要注意的是，跌破平台的这根K线不一定非要是长阴线，也可以是中阴线，小阴线，甚至是一根假阳线，只要它是有效的就行（即跌破平台－3%）。

第二，股票在上升运动中，只要有一根高开低走的大阴线，就要马上止损。

高开低走的大阴线，通常都说明主力拉高出货，即使是洗盘，也会洗得很深，我们没有必要在里边坐过山车。所以一看到这样的高开低走的大阴线出现，你的第一反应就应该是“止损”！请看图6-4：

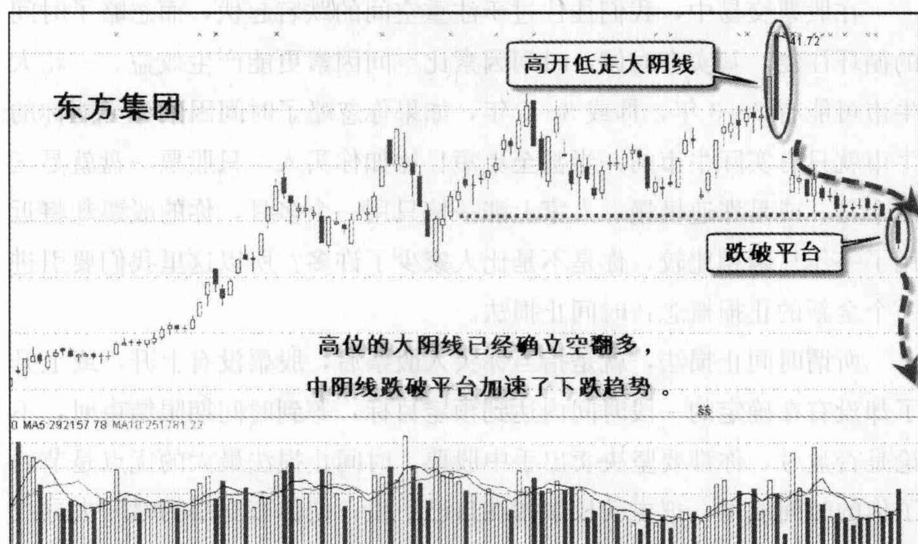


图6-4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

东方集团由于大股东没有诚心诚意履行股改时的承诺，遭到了市场的唾弃，复牌后出现了空翻多走势：一根高开低走的超级大阴线是我们第一时间止损的信号；经过一段时间的盘整，股价又以一根中阴线跌破平台，又一次发出止损信号——这两次信号都是由一根 K 线发出的，是典型的“一根 K 线止损法”的胜利，否则你将被深深套牢……

【特别提醒】：这两种止损法虽然都叫一根 K 线止损法，但前者是以买入时的那根 K 线为止损标准，即股价跌破那根 K 线底部就止损，这实际上是一种静态固定值的止损方法，只不过它用的不是负百分比，而是用自身的 K 线长度。后者的一根 K 线止损，指的是一根大阴线跌破盘整平台或跌破上升趋势后的止损，它具有一定的动态止损意义。前者是“保本”，后者是“保势”。

三、时间止损法

在股票交易中，我们往往过于注重空间的跌宕起伏，而忽略了时间的循环往复，其实有时候，时间因素比空间因素更能产生效益。一轮大牛市可能有 2～3 年，抑或 3～5 年，如果你忽略了时间因素，可能你的牛市就只有实际牛市的一半甚至更短！比如你买入一只股票一盘就是三五个月，或是涨速极慢，人家上涨一倍只用一个多月，你的股票却将近用了一年！两相比较，你是不是比人家少了许多？所以这里我们要引进一个全新的止损概念：时间止损法。

所谓时间止损法，就是指当你买入股票后，股票没有上升，或上升了却没有在确定的一段时间内达到预定目标，等到时间期限结束时，不论是否盈亏，你都要坚决卖出手中股票。时间止损法最大的优点是节约了你的时间成本，把主动权掌握在自己手里，使你有充裕的时间去寻找相对较强、较快的股票进行操作，使你能够跑赢牛市，或至少不会在时间上输给牛市。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当你买入股票后出现了横盘走势，你一定要注意了：如果股票长时间不涨，不仅浪费了你的宝贵时间，也使你失去了进驻其他好股票的机会，因此你一定要有一个时间止损表，没完没了地等下去就不是积极的投资。如果你在 2007 年 1 月买入工商银行的话，那么到同年 8 月，仍然一无所获。而如果你启动了时间止损，卖出该股再买入驰宏锌锗的话，你到 4 月份时就至少赚了一倍；同理，如果你在 4～10 月仍持有驰宏锌锗的话，就会一无所获，它也来了个 5 个月的横盘，这时你再用时间止损法卖出驰宏锌锗，转而进驻云南铜业的话，你又至少赚了一倍（注意，这个一倍是在驰宏锌锗身上已经赚了一倍的基础上的一倍，相比年初的市值就是足足翻了四倍!）。请看图 6－5：

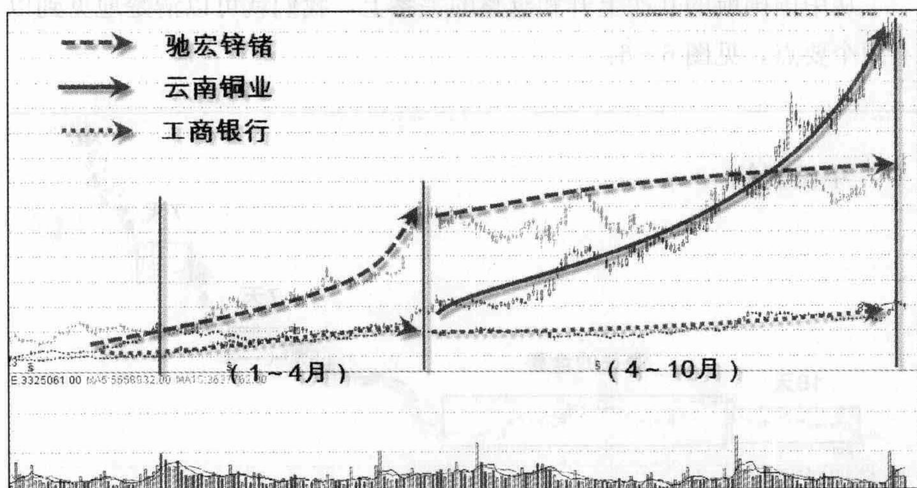


图 6－5

由此可见，我们决不能把宝贵的时间消耗在漫长的横盘上，一旦看不到启动迹象就要果断“止损”。那么究竟设多长时间为“止损位”呢?

这就要研究股票盘整与启动的关系了。经过长期的实践，股票的盘整与启动时间之间有一条经验性的“规律”，笔者把它总结为：

“一、三、五、七、九，不起就要走。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么意思？就是说，在股票将要启动前，都有一个盘整蓄势的过程，如同要把拳头打出去，首先要把拳头缩回来，这个缩回来的动作就是铆劲的过程。这个劲要铆多长时间为宜？这要分析目前股票的运行处在一个什么位置上。

(1) 如果处在第一波上升之中，那么盘整的时间越短越好，一般不要超过 9 个交易日。这就是“一、三、五、七、九，不起就要走”这个口诀的来历。

(2) 如果已经上升了一两个波段，上升动力就有所减弱，蓄势时间稍有延长，但最多也不能超过 15 个交易日，否则表明空头抛压力量大于多头上攻能量，股价即将下跌或进入盘整。

从中国国航的几次上升和盘整的关系上，我们就可以清楚地见到以上两个要点，见图 6－6：

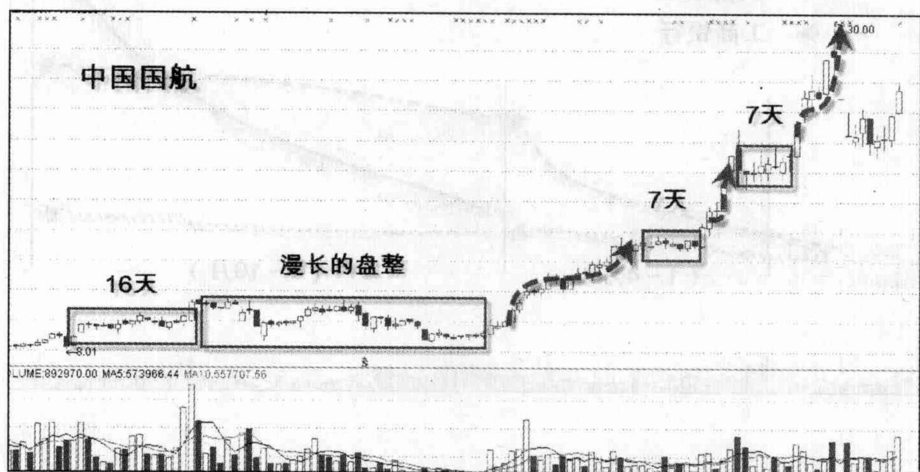


图 6－6

你看，第一次由于盘整了 16 天，超过一般最大值 15 天的极限，股价没有能启动，进入了长达两个月的盘整，如果你不走，就会足足浪费两个月的宝贵时间；而股价启动后的两次盘整都是 7 天就继续启动上升了，正好符合“一、三、五、七、九，不起就要走”的口诀规律，同时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也符合第二波上攻后其最长整理时间不能超过 15 天的规律。

我们再看珠江控股，更是典型。见图 6-7：

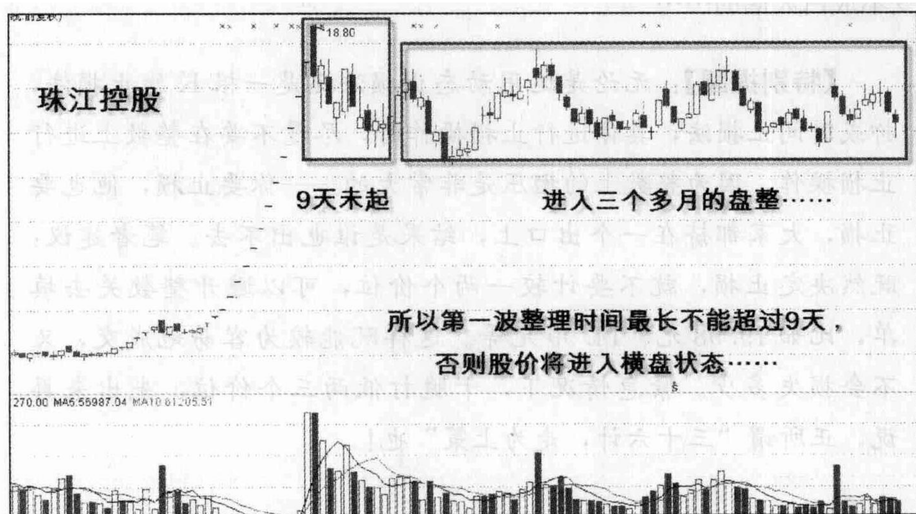


图 6-7

珠江控股经过一轮强劲上扬后出现了整理，但整理时间超过了 9 天（一般上攻的第一波的整理时间，最长不允许超过 9 天）仍然没有一点上攻动作，说明多头主力已无意继续上攻，股价进入了一个漫长的横盘状态……

综上所述：时间止损法有着积极的意义，它不仅节约了时间成本，也避免了下跌的风险，即使股价不下跌，也会进入漫长的横盘状态，过长的横盘，会消耗掉你的意志，使你渐渐进入一种焦急难耐的心境之中，每天看着别人的股票上涨，自己的股票却有气无力，沉沉暮暮。想抛吧，又怕它突然涨起来，白等了那么长的时间；不抛吧，又不知道猴年马月才能涨起来……这种两难处境是投资者最怕碰到的！一些死捂股现象，就是这样造成的。

所以我们一定要记住上面所讲的两种时间止损法，宁愿先出来，也不要泡在里面死耗——那不叫长线投资，而是一种没有任何技术含量的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

碰运气，实践证明，在大部分情况下，死等的结果就是死输！原因很简单：不是每一只股票都是贵州茅台，都是苏宁电器，大部分的丑小鸭是变不成白天鹅的……

【特别提醒】：无论是运用动态止损法还是一根K线止损法，抑或时间止损法，具体进行止损操作时，尽量不要在整数上进行止损操作，因为整数上的抛压是非常大的——你要止损，他也要止损，大家都挤在一个出口上，结果是谁也出不去。笔者建议：既然决定止损，就不要计较一两个价位，可以避开整数关去填单，比如19.98元、14.99元等。这样既能较为容易地成交，又不会损失多少。紧急情况下，干脆打低两三个价位，先出来再说，正所谓“三十六计，走为上策”也！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章
从两个极端到科学组合

操作误区之七：
集中与分散的失衡——鸡蛋与篮子的极端选择

一、过度分散

有时候我常想，尽管现代社会的科技已很发达，但我们的智慧却未必超越了古人，很多先进的理念往往来自古人的思想火花——西班牙作家塞万提斯在《堂吉诃德》中有一句名言："不要把鸡蛋放在一个篮子里"，这句话现在已经被广泛运用到现代投资领域里了。

在股市中，你仅买了一只股票，如果这只股票大涨，您会赚很多；如果这只股票大跌，您也会损失很多。但如果您买 10 只股票，就不太可能每只都大涨，也不太可能每只都大跌，在 10 只股票涨跌互相抵消之后，结果一般是小赚或者小亏。如此一来，分散了投资，也就意味着风险降低了。

在特定的风险水准下，通过分散投资可以提高报酬率。从另一个角度来说，对于特定的期望报酬率，如果不进行分散投资，你将承担较高的风险。如果比较 1000 个部位与 10 个部位，分散投资的效益就非常有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

限了。如果由 1 个部位分散为 10 个部位，效益就非常明显。但由 10 个部位分散为 100 个部位，应该就不会有太大的额外效益。分散投资存在一个最佳的水准，超过这个水准之后将带来反效果。

分散投资可以是不同投资工具上的分散，如在投资股票的同时投资期货、外汇或房地产等，也可以是投资时点的分散，还可以是投资区域的分散，其目的都是进行风险抵消，享受更安全的平均收益。本章主要讨论在股票投资上的集中与分散中，许多投资者走向极端的行为危害，即要么买一大堆股票，要么只买一只股票的极端行为。

所以我们不主张过度的分散。分散投资是提高风险/报酬比率的有效方法。可是，如果投资组合的部位太过于分散，你可能照顾不过来，反而提高了损失的可能性。

大部分中小投资者经常会存在一个最突出的问题：股票的品种和数量过多、过散。打开这些投资者的账户，跃入眼帘的往往是一大片密密麻麻的股票，而且其中许多都是一两百股。有一位老大妈，一共就 5 万元钱，一下子买了十几只股票，为什么会买那么多的股票呢？她说，听人家说不要把鸡蛋放在一个篮子里，股票越多越不怕跌呀。看来分散投资的理念真是深入人心啊。但问题是，你这么个分散法，股票是不怕跌了，但却“怕”涨了——因为过多的股票在抵消下跌动能的同时，也抵消了上涨动能。

那么怎样一种分散程度比较合理呢？笔者根据多年的实战经验和其他成功人士的投资记录，设计出一套比较合理的资金规模与分散投资的比例结构，请看图 7 - 1。

我们从图 7 - 1 的表中能看到：100 万元以下的资金量的股票组合，最多不要超过 3 只。因为一般来讲，3 只股票可以跨越三个不同的板块，可以在股价方面进行高、中、低三方面的搭配，是一种最经济最完美的组合结构。许多中小投资者不懂得这个道理，手中仅几万元钱就买了十几只股票，极大地分散了力量，即使其中有一两只股票会升，也只



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资金量与投资组合比例

资金	股票
10万～100万	1～3只
100万～1000万	3～5只
1000万～5000万	5～8只

图 7－1

是十几分之一的资金在涨，白白浪费了资源——许多散户手中握有很漂亮的大黑马却没赚到钱，根本原因就在这里！

而较大的资金拥有者，最多也不能超过 8 只股票，其原理与前者相同。想一想，拥有几百个亿的巴菲特最多也就 8 只股票，你怕什么？所以说投资组合是一门艺术加科学的组合，是一个适合自己的最佳量化结构——比如，在 3～5 只的股票组合里，你可以根据自身的风险偏好和承受能力，选择 1 只股票、2 只股票或 3 只股票——3 只是上限，不是说一定要 3 只，也不是说一定要 1 只，是 1 只到 3 只之间而已。

二、过度集中

与过度分散相反的还有一种情况，就是过度集中。一部分老股民，往往喜欢只买一只股票，哪怕他拥有几百万资金，也常常只买一只，美其名曰：“集中火力打歼灭战！”

集中火力就一定能打歼灭战吗？

现在我们来做一个更简单的游戏：让你把一个硬币抛 100 次，问：它落下后呈正面和反面的概率各占多少？稍有常识的人都会回答：各占 50%。对，这就是不能只买一只股票的原因——尽管该股上涨你就百分之百地赚钱，但如果下跌，你也同样百分之百地赔钱！从比例学角度看，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盈利与亏损的平衡所要付出的能量是不同的，请看示意图，见图 7－2：

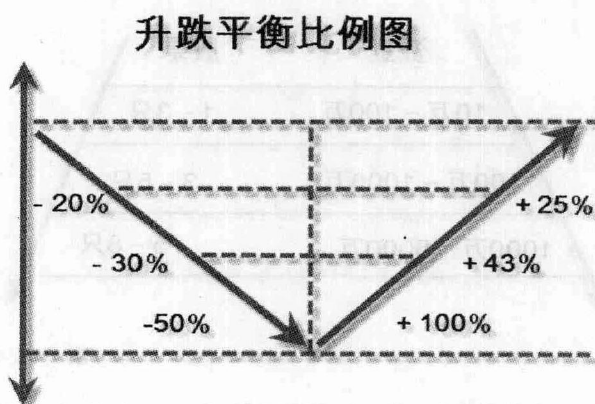


图 7－2

升跌平衡比例图告诉我们：股票的涨跌比例是一种反比例关系。要想达到盈亏平衡，其股价或资金的下跌幅度和上涨幅度的比例关系就应该是：上涨幅度永远要大于下跌幅度才能保持盈亏平衡——而且下跌的幅度越大，其上涨的幅度就越大，反差比例也就越大。当股票下跌 20％时，你需要手中的股票上涨 25％，反差比是－5；下跌 30％时，如果你想收回成本，就要你手中的股票上涨 43％，反差比是－13；当股票下跌 50％时，你就需要手中的股票上涨 100％才能挽回亏损，这时的反差比是－50！你看，股价的下跌和上涨不是以相同比例进行的，不是同比例关系，是反比例关系。记住了这一点，你就不难理解巴菲特的“一号法则”是一种多么“撕心裂肺”的正确了！

所以我们既不能把许多鸡蛋放在一个篮子里，也不能用很多篮子去盛一个鸡蛋。

那么好了，这里引申出两个问题：第一，究竟要用几个篮子去盛几个鸡蛋？第二，用什么样的篮子来盛什么样的鸡蛋？这里其实是一个合理投资组合问题，那么怎样组合才算合理呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反败为胜绝技之七：“水桶”式组合的奥秘

“水桶”式投资组合来自“水桶原理”——水桶原理是讲，一只水桶由许多块木板组成，它能装多少水，完全取决于最短的那块木板，或是说木板虽然一般齐但板上有洞，那么它的装水量就决定于洞最靠下的那一块板。“水桶原理”强调最薄弱环节决定论，正如一支舰队的航行速度是由走得最慢的那条船决定的，而不是由开得最快的那条船决定的一样。所以这里又牵扯出一个深刻的投资理念：炒股票首先是赚钱，还是保本？

一、“一号法则”

“一号法则”是当代最伟大的投资家之一巴菲特的投资法则，可以简单地表述为两条规则：第一号法则，不要损失本金；第二号法则，不要忘记“一号法则”。

在“不要损失本金”这个“一号法则”的指导下，巴菲特通过复利奇迹，截至2006年底已经拥有了520亿美元的个人财产，财富数量排行当年世界第二。50年下来，巴菲特复利增长速度是23%（1965至2006年是年均增长21.4%）。不出现亏损是复利奇迹实现的重要条件，这是每一个投资者首先要考虑的问题。本来年均只需要增长25.89%，就可以实现“10年10倍”的增长，即10万元本金10年后增长到100万元，20年后增长到1000万元，30年后增长到1亿元……投资者一旦某些年份出现亏损，那么复利增长的效果将大打折扣。如果亏损三分之一，需要上涨50%才能弥补；如果亏损50%，需要上涨百分之百才能弥补。现在许多投资者进入股市的一个想法是快速致富，这种心态是不可取的。中国有一句古话叫“财不入急门”。抱着一夜暴富的想法进入股市，往往会出现与投资的“一号法则”——“不要损失本金”相反的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结果。

在巴菲特的投资理念中，有一条是“选择放弃”。在股票投资行业，当得到一个机会时，首先考虑的问题是这个机会有没有可能带来亏损（即优先考虑投资的“一号法则”），如果存在不确定性，那么选择放弃是较优策略。在股票投资行业，我们并不需要抓到所有的 100 个机会，我们需要的是放弃 99 个机会，把握住最后 1 个保证不会亏损的机会。

回顾我们那些失败的操作，几乎无一不是由于想要抓住每一次机会而造成的。机会就像一个硬币的两面，你抛出去后也可能落下的是正面，也可能落下的是背面——机会是一把双刃剑啊！牛市的亏损大多为主动性亏损——你主动去抓“机会”，结果抓得多就错得多；熊市的亏损大多为被动性亏损——被套牢后的被动等待……所以我们在进行投资组合的时候，首先考虑的是会不会亏钱，其次才是能不能赚钱。现在你可以理解为什么为了买进可口可乐和吉利刀片，巴菲特居然考虑了十几年的时间了吧！

投资是一种理念，一种哲学，而不仅仅是一门技术。生活中的一种技术，水平的高低基本上是与学习的时间成正比的，也就是我们说的熟能生巧，勤能补拙。做投资可不一样，你可能做了十年还会赔得一塌糊涂，一点长进也没有。因为投资的“一号法则”是“不要损失本金”，投资是一种哲学，拥有一套完整的投资哲学是实现“一号法则”的必由之路。

那么好了，在懂得了投资的第一要素是“不要损失本金”后，你就对投资组合有了一个根本性的认识——先保本，后赚钱。

二、决定你命运的是那块最短的木板

现在再让我们回到“水桶式”投资组合上来，决定你命运的是那块最短的木板——那么怎样去选择这块“木板”呢？

证券投资组合是指由两种以上（含两种）证券按一定比例构成的复



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合体。在证券市场中，投资者拥有的投资机会并不仅限于单个证券，还可以考虑对不同的证券进行组合投资。也就是说，投资者不仅可以考虑将全部资本集中投向某一风险较小、预期收益高的证券，还可以把资本分成几个部分，分别投向几种证券，甚至可以把资本按每一证券市值占全部证券市价总值的比例进行分割，投向全部上市证券。证券投资组合扩大了投资者的选择范围，增加了投资者的投资机会。证券组合的风险并不等于单个证券风险的加权平均。在某些情况下，证券组合的风险比组合中任何一种证券的风险都小，甚至可能为零。

跨行业组合是一种最好的降低非系统风险的组合，因为不同行业有不同的行业运行特点，我们把这些特点交织起来，可以形成一道无形的“防火墙”，把股市振荡的风险挡在防火墙之外。有些投资者虽然买了一大堆股票，但同一行业的居多，这样，一旦该板块有什么利空，这些股票就会全线下跌，非但起不到降低风险的作用，反而放大了风险！所以我们必须在不同行业里挑选出具有代表性的股票来进行投资组合。下面介绍几种典型的投资组合：

1. 传统行业与现代行业的组合

传统行业具有稳定性、持续性的特点。选择这些行业就像在新买的汽车底盘上打上了一层防锈漆，如果在行进中碰到了水，就不怕把底盘腐蚀了。股神巴菲特为什么用70%的资金买入可口可乐和吉利刀片？就是因为它们是经得起考验的传统行业，不管这个世界怎样发达，人们总要喝饮料、刮胡子吧。中国股神林园先生也是用大部分资金买了贵州茅台，其用意是一样的。而现代行业具有广阔的发展前景，把这些行业里的一些好股票收入你的“水桶”中与传统行业的股票进行有机组合，也是一种不错的战略。

2. 蓝筹股与题材股组合

蓝筹股是定海神针，题材股是黑马聚集地。两者结合起来，会形成一个“快”与“慢”的有机组合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 长线与短线组合

长线股是长期持有的股票品种，它们的作用是以时间换空间；短线股则相反，是一种以空间换时间的品种。用部分资金买入短线品种，可以方便、及时地获利。再用另一部分资金投入长线品种，可稳获收益，轻松不累。那么怎样确定长短投资品种的比例呢？当大市处于熊市时，每日交投不旺，个股行情也不够活跃，这时长线品种所占的比例就要相对大一些，基本达到 70%左右。短线品种因风险较大，其比例就要相对地小一些，在 20%～30%之间。当然，这是一个常态情况下的组合比例，如果行情偏热，处于连续上升的阶段，那么这时，显然投资者就应当加大短线投资品种的比例，以便在火热的行情中更多地获利，不至于错过这难得的机会。

4. 做多与做空的组合

这里主要是指股指期货与股票现货的组合。在股指期货推出后，我们就有了做空机制，可以在买股票的同时买股指期货的空单，来达到“对冲”的效果，即如果这边股票下跌了，但由于你买了股指期货的空单，空单上赚的钱就能把股票上亏的钱补回来，好像冷空气吹过后又吹来了暖空气，温度又得到了回升——这就叫“对冲”。

以上四种组合方法要兼收并蓄，灵活运用。在投资总量上要根据行情的不同进行调整，比如在行情的初始阶段可投入大量的资金；调整阶段减少资金；行情的尾声时，只留长线股，不留短线股。股神巴菲特在 2007 年下半年看到恒生指数涨势太猛，担心行情出现大幅调整，便先后连续减持了手中的中国石油这只股票，到 10 月份为止已全部卖出中国石油。他的这种行为就是一种做多与做空的组合、长线与短线组合的综合运用，值得我们学习。

在振荡的市场环境下，投资者更需要一种风险低、稳健增长和本金可保证的投资品种。也就是说，在整个投资人群中大约有一半的人本身就希望采用以“保本”为核心的投资组合；而剩下的一半人则相反：他



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们脑海里“保本”的意识很淡，“盈利增值”是他们的核心理念——这也是股市里任何时期都有多空分歧、多空较量的本质原因，是人的天性使然！但这部分投资者在亏损度上的确比另一半人群要高得多，所以一定要注意平衡，只有在保本的基础上去盈利，才能真正赚钱，否则你先亏了钱，再用“盈利”去填平这个窟窿，那也还是“保本”而已；而先保住了本再去盈利，才是真正的盈利——前后次序不同，结果则是天壤之别！

好，最后让我们来看看能决定你命运的那块最短的木板是什么吧：其实很简单——它就是你心中的“风险意识”！有了风险意识，就有了那块“最短”的木板：因为它会使你小心翼翼，谨慎而为。它会使你用一种挑剔的目光去仔细审视你的每一只目标股，像选择妻子或老公一样地去“众里寻他千百度”，当你“衣带渐宽人憔悴”时，才有可能“蓦然回首”，发现“那人却在灯火阑珊处”……

【特别提醒】：投资组合的核心意义是分散风险。股市什么最大？风险最大。所以我们要把解决风险问题放在首位，但又不能一味地为了回避风险而忽略了赚钱，所以一定要把两者结合在一个恰当的“度”上，而这个“度”就是“水桶式”组合，领会并学会了“水桶式”组合，你就可以进入成熟投资者的行列里了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 从任庄宰割到借力打力

操作误区之八：永远的困惑——洗盘还是出货？

一、在起飞前出局，在跳水前介入

绝大多数投资者都曾有过这样的经历：手中的股票经过一轮振荡后，股价处于“崩溃”的边缘，再不卖出就会大难临头，一泻千里了……于是我们只能忍痛割爱，认赔出局。但想不到的是，你刚刚割了肉，那只令人痛恨不已的股票却一下子换了一副面容，从你割肉的价位开始起飞，而且一骑绝尘不回头了……好像庄家就缺你这几千股筹码似的！

同样，你也可能遇到过这样的可怕场景：当你好不容易选定了一只股票，看着它就要起飞，股价像火箭发射一样向上蹿动，此时你热血沸腾，以极快的速度把账户中所有的钱都抢了进去，生怕踏空了这波行情！但事态却峰回路转——眼看就要涨停的股价突然被一笔巨额抛单打了下来，紧接着，盘中抛单如云，黑压压地鱼贯而下，股价如同瀑布一样泄了下来！从此一蹶不振，一路下行……这时才知道自己接了最后一棒，气也！悔也！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不仅我们如此，那些世界级的投资大师也会犯这样的错误。罗杰斯就有过一次被洗盘出局的经历。罗杰斯说："我有很多失败的经历。第一个例子是在 1980 年，当时油价很高，我预测两伊之间不会有战争，结果很快他们就开火了，我当时是卖空，结果亏了不少钱。其实，如果我当时注意研究一下是可以预测到他们要打起来的，当时肯定会有人知道这方面的信息。后来我迅速平了仓，这也是错误的决定，如果我能坚持下去，仔细研究盘口走势，识破那是一种洗盘行为的话，情况就不一样了。"

这就是遭遇了洗盘和出货的悲惨情况，几乎是每位投资者挥之不去的痛！之所以"挥之不去"，是因为并非偶然遇到这种情况，而是经常的，甚至是长久地重复这一古老的悲剧。

事实证明，即使你是一个有多年投资经验的人，也难免去犯同样的错误，为什么呢？就是因为洗盘与出货实在太难区分了，因为在形式上，特别是股价分时图的走势上，洗盘和出货几乎一模一样，难以有效区分，甚至有人说洗盘就是出货，出货就是洗盘，它们是天生的一对孪生兄弟！

事实果真如此吗？

笔者经过长期的艰苦的摸索，总结出一套深入浅出的方法，你一看就会被点醒。学了这些绝技，足够你终身受用。

二、洗盘与出货的本质区别

要想搞清楚洗盘与出货的根本区别，首先就要搞清楚主力庄家为什么要洗盘？

为什么要洗盘呢？因为每一个控盘主力无论手段多么高明，都只能控制流通盘部分或大部分流通筹码，而市场上仍然保留着一定数量的流通股份。注意，这是必要的，如果一点公众流通盘都不保留，就形成了庄家自弹自唱的独角戏局面，这样看起来是可以随心所欲，但没有培育

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

散户的参与意识，一个没有互动的节目，往往是你演你的，我看我的，将来庄家怎么出货？当年的亿安科技就是如此，尽管股价没完没了地上涨，可就是没人跟，其中一个重要原因就是庄家控盘率太高，竟然达到了令人不可思议的97%！如此高的控盘率，使市场上想参与的人也参与不了，庄家只好孤芳自赏，一直把它拉到了100多元，2001年100多元的股票，是令人毛骨悚然的！直到后来东窗事发，庄家的手里还是鼓鼓胀胀的一把筹码——这就叫“死庄”！

后来，庄家吸取教训，纷纷调低控筹量，由以往的70%左右，下调到30%～50%，使市场留有较为充足的流通份额，以培育将来的接盘力量，从而使“死庄”现象大大减少。但随之而来的是，随着控盘率的下降，庄家的拉升成本加大，获利率下降了——于是为了弥补这个缺憾，主力庄家就更加重视“洗盘”这一环节，因为盘子洗得干不干净，彻不彻底，直接影响着庄家的出货难度和收益大小。所以现在主力庄家的洗盘手段是越练越高，变化越来越多，稍不留神，就会被洗出去，使你从一匹匹大黑马身上翻滚下来，痛恨不已！

而我们要窥探庄家的洗盘行为，最直接的切入点就是从筹码分布开始，从流通股的份额上开始。随着股价的逐步上涨，先前流通股份的持有者，已经渐次获利。而这些获利的筹码就犹如没有被排除引信的炸弹，揣在主力怀中，时刻威胁着主力资金的安全，很大程度上制约和牵制着主力再次造高股价。这些小资金投资者由于资金较小，持有流通筹码的份额较少，和控盘主力的大资金持有者份额比较起来，有着船小好掉头的巨大优势。这样势必会造成主力在做高股价后在高位派发获利筹码的难度。为了解决这一问题，作为控盘主力，往往在股价有一定涨幅或是取得阶段性胜利后，或获利筹码涌动时，恰当地利用大势或者个股利空传闻，牵制股价，破坏原来的走势，进入箱体振荡或平台整理，或向下打压股价，通过股价走势上的不确定性，破坏小资金持有者对市场正确的感知能力，极力放大筹码持有者的恐慌情绪，进一步虚妄地深化



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

筹码持有者对后市错误的感知能力。利用这些散户投资者对后市股价走势的不确定性，促使获利的小资金持有者和散户投资者中的不坚定分子，交出筹码和看好后市的新的增量资金入驻，充分换手，从而进一步垫高除了主力以外投资者的投资成本，为日后再次做高股价，打下牢固的基础。以此类推，周而复始，经过几轮涨升与洗盘后，其他投资者的投资成本也越提越高，最终形成中小投资者和小资金持有者在高位毫无意识地帮助主力锁仓，从而沦为主力出货时的掩护部队和接盘大军。

由此可见：洗盘的目的是不断垫高市场散户成本，培育未来接盘力量。

那么，什么又叫出货呢？出货就更容易理解了：是指主力把自己从低位搜集的筹码，在高位派发给市场上的普通投资者，达到获利的目的。

好，现在我们可以看出洗盘与出货的本质区别了。

洗盘是一个不断把除主力以外的股票筹码，进行频繁换手的过程。这个过程使市场筹码的平均持有成本呈现出一种逐渐垫高的趋势，市场筹码从分散到集中，股价重心由低向高发展……

出货则是主力将自己的筹码不断派发给市场的过程，在这个过程中，筹码由集中走向分散，股价重心由高向低发展……

现在让我们来了解一下主力常见的几种洗盘和出货方式，知彼才能破彼——

1. 打压出货和打压洗盘

打压出货通常比较适合于小盘绩差类个股。由于此类个股在炒作过程中的参与者，绝大多数都抱着投机的心态。但是在股价快速上涨的过程中，由于人类与生俱来贪婪的通病，都奢望卖个更高的价钱，所以在涨升的过程中，极少有人出手。但由于这类个股基本面较差，如果采用高位横盘或振荡的手段出货的话，鉴于散户资金较小，比较灵活，往往由于主力资金较大，存在船大难调头的弊端，极易造成主力自拉自唱的局面。因此主力采用快人一步，趁散户投资者好梦未醒时，采取抢先

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抛售的策略，首先套住上当后进的跟风盘，再一路抛售，将敢于抢反弹者一网打尽。此手法讲究的是心狠手辣，利用大盘或者个股人气极为火爆的时候，使用回马枪的手法，反手做空，往往令众多投资者猝不及防！此种手法也叫跳水出货。

打压洗盘，同样以“打压”为手段，其目的和意义却截然不同。打压出货以主力派发筹码为目的，以打压为手段；打压洗盘则是通过“打压”的手段清洗获利筹码，震出不坚定分子，从而促进筹码快速换手，以提高其他投资者的成本为目的。因此，我们有必要对二者加以详细的区分。

主力的目的是清洗获利筹码，促进筹码换手，震出不坚定分子，从而导致主力在整个形态演变过程中的行为。由于主力既想打低股价吓出获利筹码和市场中的不坚定分子，又不想丧失手中的廉价筹码，因而往往采用向下挂单对敲，也叫炸单或空中对敲的形式打低股价。从盘面走势上来看，股价跌势极为凌厉，鲜有反弹。5 分钟 K 线上留下多个向下跳空缺口，成交量暴增。但仔细观察却发现，绝大部分成交量来自对敲的成分，这是主力的诡计使然。打压洗盘从日 K 线上来看，往往是巨量长阴，形态极为恶劣，主要是吓唬那些不仔细观察盘面的技术派人士，造成一种放量出货的假象。这一招不仅蒙蔽了很多散户投资者，甚至一些号称大师级的股评人士也屡屡失手。

打压出货则与此有所不同。主力利用的是跟风盘正旺盛的时候，趁投资者好梦未醒，突然反手做空，先套牢后进买盘，接着将敢于抢反弹的人士一网打尽。从盘面上来看，虽然也是快速下跌，但盘中多有反弹，以吸引买盘跟进，同时稳定套牢者的持股信心。但股价总体走势呈逐波下探之势，重心快速下移，在日 K 线上往往形成长阴线。由于股价下跌的过程中卖出的成交量俱是真刀真枪，常常是一张卖单，打低数个价位，而盘中向上做反弹时，却有对敲盘出现，其目的是引诱跟风盘。因此，打压出货未必有巨量成交放出，相反，由于抢反弹的人越来越少，成交量还会逐步缩小。请看下图，见图 8-1。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

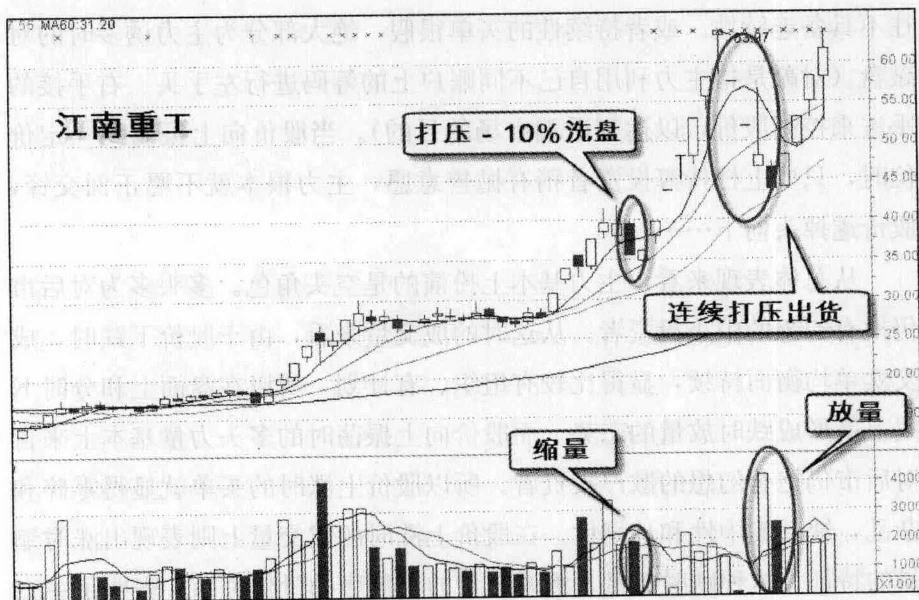


图 8－1

图中第一次打压是洗盘，股价跌到 20 日均线就止跌了，成交量呈缩量状态；第二次打压是出货，股价不仅跌破 20 日均线，同时也放出巨量——尽管后来股价又反弹到前期高点，但仅仅是一次超跌反弹，价格不久将仍会回落……

2. 振荡洗盘与振荡出货

振荡出货和振荡洗盘虽然都是以振荡为手段，但它们二者的目的却有天壤之别。

振荡出货的目的是采用振荡的手段来掩饰主力派发的痕迹。一方面以派发手中的筹码为主要目的，另一方面在派发的同时还要维持较高的人气。正是由于主力具备这种派发的目的，所以从盘面上来看，股价在采取向下振荡的时候，向下抛出的卖单具备连续性，并且卖单比较均衡，成交量比较真实，基本上都是真刀真枪的卖单，并且在向下振荡至箱体底部或较低价位时仍有较大的抛单抛售。这些较低位的抛单出来后，股价仍然疲软，股价借大盘走好或利好公布而向上振荡时，买单往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往不具备连续性。或者持续性的买单很假，绝大部分为主力诱多时的对敲盘（对敲是指主力利用自己不同账户上的筹码进行左手买、右手接的手法来控制股价，以达到诱骗市场的目的）。当股价向上振荡到一定价位时，只要上档持筹投资者稍有抛售意愿，主力根本就不愿正面交锋，股价遂掉头向下……

从总体表现来看，主力基本上扮演的是空头角色。多头多为对后市仍抱有幻想的中小投资者。从这时的成交量来看，由于股价下跌时，成交卖单均衡而持续，显得比较有组织、有计划，所以在盘面上和分时K线上就形成跌时放量的态势。而股价向上振荡时的多头力量基本上来自对后市仍抱有幻想的散户投资者。所以股价上涨时的买单就显得零碎和杂乱，缺乏集中性和计划性。在股价上涨时的成交量上则表现出涨时缩量的特征。这种跌时放量、涨时缩量的不健康的量价关系，表明了主力急于出局的做空心理。

振荡洗盘虽然同样是采取了振荡的手段，但由于主力的主要目的是促进获利盘换手，同时由于主力对后市股价的走势很有信心，所以主力在向上振荡的时候，买单往往具备持续性、集中性和均衡性，反映在盘面上往往形成价涨量增的健康走势。而向上振荡到无压力区域的时候，一旦持筹者有抛售意愿，主力也敢于和空头搏斗，从而显示出主力信心百倍。相反，在股价向下振荡的时候，由于做空的能量大多是来自对股价后市走势具备不确定性疑虑的散户投资者，所以卖单显得零碎和杂乱，缺乏计划性、持续性和集中性，成交量表现在盘面上也是价跌量缩，表明投资者不愿在低位沽售。而股价向下振荡到箱底或者较低位时，一般就没有大的抛单抛售了，就是偶尔有较大的抛单沽售，股价也应该止跌回升。其机理就是，把不看好该股的散户清洗出局后把股价做高，让其没有逢低吸纳的机会，从而追高买入，踏错节拍，垫高其投资成本，真正起到洗盘的作用。

还有一种情况就是放量止跌。这种情况一般是主力采取放量向下对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

敲，卖出抛单很多很大，就是股价并不下跌，主要目的是恐吓意志不坚定分子，引诱信心不坚定者出局。此类情况根据盘面不同，也可能是其他小资金持有者获利出局，另有机构进场换手。这两点看似细微却也非常重要，是区别主力出货与洗盘的重要标志。正是由于以上几重情况的存在，所以振荡洗盘的成交量表现在 K 线和分时线上往往形成价涨量增、价跌量缩或者放量止跌的健康态势，这是主力振荡洗盘和振荡出货的重要标志。

再从整个形态的成交量来进行比较和分析。由于二者存在本质上的区别，振荡洗盘在整个形态演变的过程中成交量迅速萎缩，标志着经换手后盘面浮码迅速减少最终以向上突破而使振荡洗盘形态成为涨升过程中的中继形态。振荡出货则恰恰相反，主力派发的行为，导致整个形态演变的过程中浮码越来越重，最终选择向下突破而使这种振荡演变为头部形态。请看图 8-2：

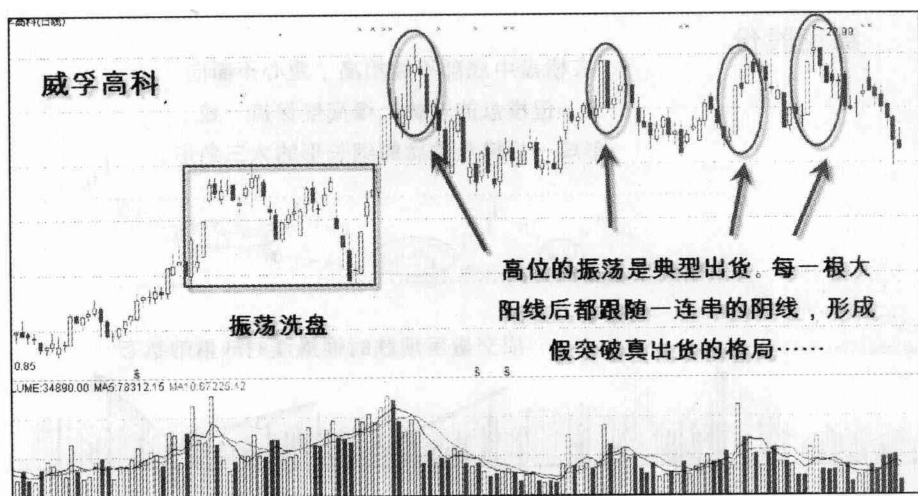


图 8-2

图 8-2 中的走势是典型的振荡洗盘和振荡出货：前者利用股价回补前期跳空缺口的振荡走势来达到洗盘的目的；后者是一个高位大平台，每一次的大阳线都给人一种就要向上突破的感觉，但第二天不是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根大阴线覆盖下来，就是一根高位十字星加一连串振荡下跌的小阴小阳，是典型的振荡出货。

3. 横盘洗盘与横盘出货

相同的横盘却带来不同的结果，我们要仔细辨别横盘洗盘和横盘出货。虽然同样是以横盘为手段，但两者之间的本质区别，导致主力在整个横盘形态过程中的不同行为。

横盘洗盘主力主要是以洗盘换手为主要目的，只有在关键时刻才在高位或低位以主动性买卖单子控制股价，横向整理。有时候则以被动性买卖挂单强行控制股价横向洗盘，促使中小散户投资者自由换手。整个过程，主力活跃不多，走势沉闷，但比较坚挺。而成交量也伴随着股价换手，迅速萎缩，标志着筹码日趋集中，浮码逐步减少。横向洗盘最终以放量向上突破标志着中继形态的结束。请看图 8－3：

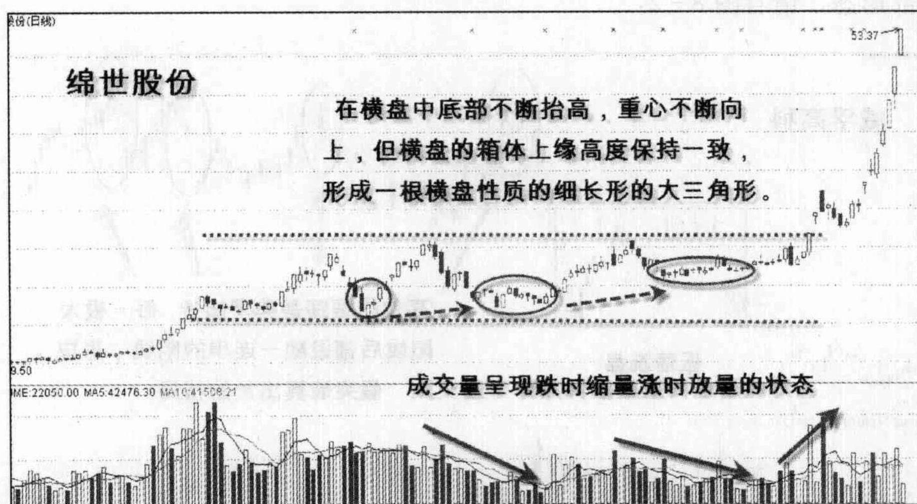


图 8－3

而横盘出货则恰恰相反，由于主力以派发为主要目的，导致在整个横盘形态演变的过程中主力身影频频活跃，常常做出各种突破姿态，引诱跟风盘，但随着主力不断派发，盘面浮码日趋沉重，股价走势也日趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

疲软，每次股价跌至低点，主力维持股价时，都显得特别沉重。这些都是前期主力筹码分散到散户手中后，出现稳定性较差的局面。横盘出货表现在成交量上就是，在整个形态演变的过程中成交量能较活跃，始终不能萎缩。须知，横盘洗盘的平台并不需要太大的成交量来维持股价横盘的走势。在这么高的价位上，也不会存在换庄的可能性，再加上盘面浮码日趋沉重，不是主力出货又是什么呢？请看图 8－4 中紫光古汉的走势：

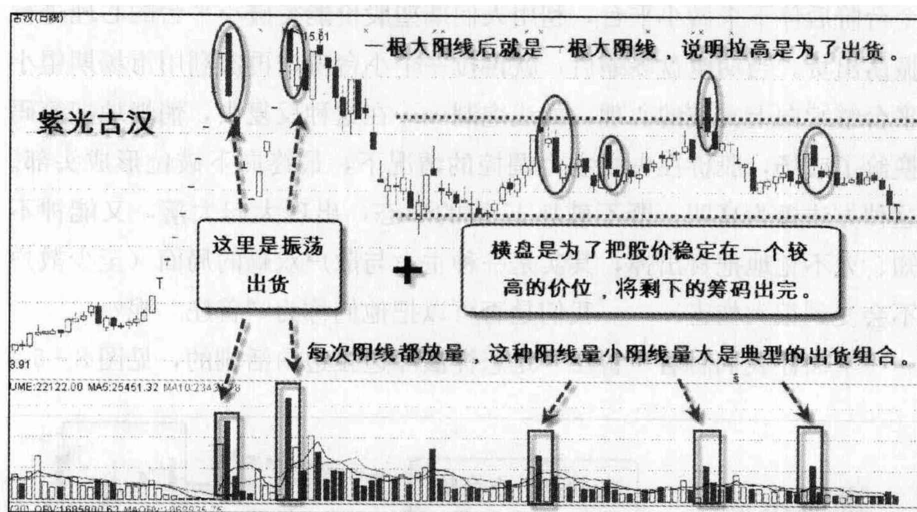


图 8－4

紫光古汉的走势，是一种振荡出货＋横盘出货的复合性出货模式。其中横盘出货部分显得尤为典型——每一次拉高大阳线，都会立刻引发一根大阴线出现，而且阴线的量要远远大于阳线的量，说明每一次的突破箱体顶部都是假突破，“突破”是为了引诱跟风盘，跟风盘一上来主力就倒货，而箱底的形成则是为了下一次的拉高出货。

4. 边拉边洗与边拉边出

还有一种走势是一边拉升一边洗盘和一边拉升一边出货，这种手法较为隐蔽，一般投资者很难看出来。但只要你仔细观察，仍然能从它们微妙的走势中抓住蛛丝马迹——

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

边拉边洗是一种较为温和的洗盘方法，主力每次在拉高时采取九曲回肠式的K线组合，让人有一种难分东西、扑朔迷离的感觉，许多信心不足者或缺乏看盘经验者，就很容易被洗出来。这时的成交量呈现总体的缩量态势，股价则呈现出不断带有上下影线的K线组合，总体上在宽幅的上升通道中运行。

边拉边出则有所不同，主力不是以上升通道为主基调，而是拉高一个台阶后停下来做小平台，利用人们期望股价能突破小平台的心理进行振荡出货。当期望盘萎缩后，就再拉一个小台阶，再次利用市场期望小平台继续向上突破的心理，如法炮制……在这种反复中，悄悄地把筹码换给了市场，股价在失去主力调控的情况下，最终向下破位形成头部。这种方法极为高明，既不破坏K线的形态，出现大起大落，又能神不知、鬼不觉地把货出掉，其实是一种主力与散户双赢的局面（至少散户不会受到很大伤害）——我们是否可以把他们称为“善庄”呢？

下面让我们看看“善庄”是怎样演绎边拉边出活剧的，见图8－5：

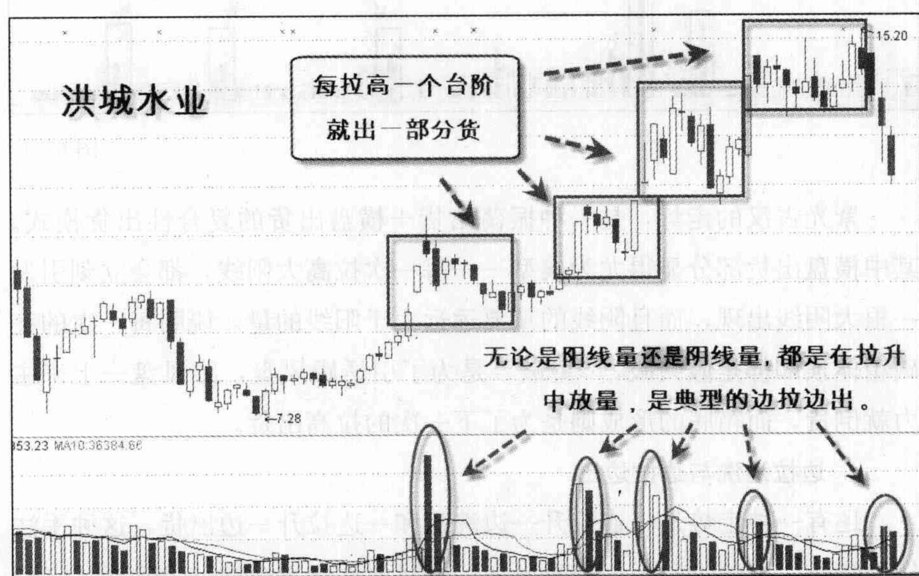


图8－5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在图 8-5 中，我们清楚地看到，主力一共拉高了四个台阶，每一个台阶小幅振荡盘整 1～2 周时间，成交量每次都是从大到小，说明期望盘的"期望"强度从强到弱……但每次当市场快要失望时，主力又把股价拉起来，只是升幅有限。尽管有限，但仍然能唤起市场的期望，于是跟风盘又进来了，主力又能在默笑中悄悄出掉一部分货了，当市场期望值再次下降时，主力又把股价拉上一个小小的台阶……如此反复，主力最后胜利完成出货任务，股价无人照看，形成自然回落。

【特别提醒】：以上是洗盘与出货的本质区别，也是主力最常用的几种方式，了解了这些，你就会有一种看破"红尘"的感觉！这是你必须要具备的基本技巧，但要想真正知道股价究竟是洗盘还是出货，往往要等到走势的尾声才能确认，这不免有点马后炮的遗憾。要想在尽可能短的时间里快速确认，还需要掌握在此基础上的独特看盘技巧，才能真正做到又好又快地进行甄别和运作。

反败为胜绝技之八：
破解洗盘与出货的三大分时绝技

我们在了解了洗盘与出货的本质区别后，要做的唯一一件事情就是寻找到简洁实用的方法，去破解它们的区别，利用主力洗盘的走势，做到因势利导，借力打力，在诡谲多变的股市中，锁定大黑马。

要在极短的时间内看出某只股票的走势是洗盘还是出货，是很不容

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易的。传统的解密方法大都从日K线组合来确认，这当然是一个稳妥的办法，但事实上，往往当你最后确认是洗盘或是出货时，主力的洗盘或出货已经接近尾声了，对实际操作意义不大。所以很多哪怕是经验较为丰富的投资者，在选股、入货方面都很好，就是过不了洗盘与出货这一关，最后还是虎头蛇尾，败下阵来。这早已成为一个世界性的大难题！

怎么办？我们究竟有没有一种好办法在较短的时间内，破解主力洗盘和出货的难题呢？笔者经过多年的潜心探索，终于摸索出一套有效的方法——从分时图的走势上来确认是洗盘还是出货。现在就把这些分时绝技，毫无保留地奉献给广大投资者，以便在今后的投资操作中，少走一些弯路。

一、“U形”分时走势的洗盘与出货

“U形”分时走势，是指股价在一天的走势中，呈现高开—低走—再高收的走势形态。那么，要确认“U形”分时走势是洗盘还是出货，必须结合前一天的K线走势来判断。

1. “U形”分时洗盘

“U形”分时洗盘的手法往往是股价小幅低开，略有上冲后就向下振荡走低，在一个较低的价位横盘，待下午或收盘前将股价拉到开盘价附近收盘，形成了一个“U”字形的分时走势，其目的是要把那些性急的持筹者在收市前清洗出局。有时候也高开冲高后再低走、高收，甚至连续走出两个“U形”，请看宝钢股份启动前的“U形”分时洗盘，见图8-6。

宝钢股份在启动前进行了最后一次洗盘：股价高开后走出一个小“U形”，下午再向下走出一个大“U形”。两个“U形”组成了一个K线上的十字星，起到了很好的洗盘作用，为第二天的涨停突破打下了基础。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

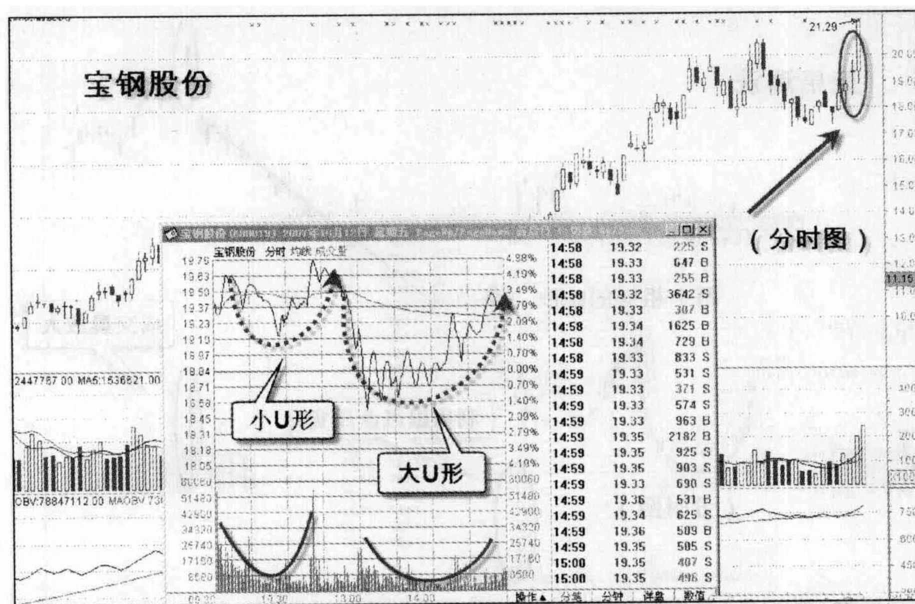


图 8－6

2. “U 形”分时出货

“U 形”分时出货在形式上与“U 形”分时洗盘几乎一模一样，区别在于开盘的位置和前一天 K 线的位置——一般主力要出货总是先将股价进行了一定幅度的拉升，所以在出货那天也会继续高开，给人一种还想做高的感觉（注意，这里的高开是在 K 线形态的高位，而洗盘的高开是在形态的低位），紧接着就会走出“U 形”分时走势来，这个“U 形”可以是一个，也可以是两个、三个。请看蓝星清洗的典型“U 形”出货图，见图 8－7。

看，这个“U 形”产生了两个涨停之后，主力用了两个高低相挫的“U 形”，成功地将筹码给了跟风者——21.69％的巨量换手，说明主力基本完成了一次性出货任务——这是最成功地利用“U 形”分时走势欺骗了市场，完成出货任务的典型案例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

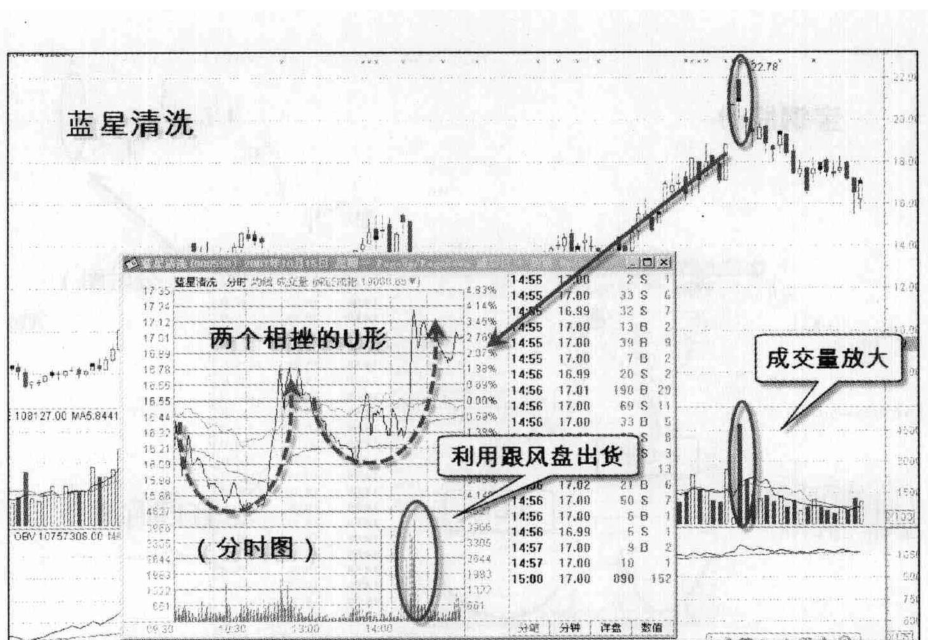


图 8－7

二、拱形分时走势的洗盘与出货

拱形分时走势与“U 形”分时走势正好相反，它是一种低开—走高—再收低的路径。这里的低开并非一定是开在绿盘，而是指开盘价相对低于盘中走势，是一个相对的低位。同样，低收也不是指非要收在绿盘区，而是收在全天走势的相对低位。

1. 拱形分时洗盘

拱形分时洗盘是一种利用低开时试探获利盘有没有出局的举动，如果获利盘不抛，就往上拉高股价，使之增加获利厚度，然后再往下打，使其产生保存利润的冲动抛出手中筹码，是一种欲擒故纵的洗盘方法，请看中恒集团在 2007 年 7 月 24 日的分时走势，见图 8－8。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

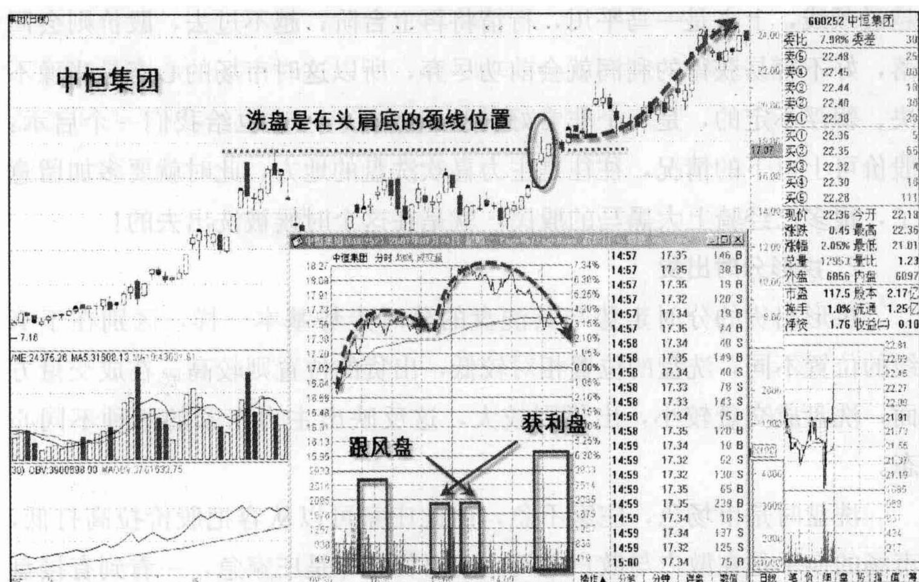


图 8-8

主力低开后并未见有获利盘大量抛出，我们知道是这些获利盘嫌获利幅度太小（当时的平均获利率约为 5%～7%，一般牛市的最小心理获利率在 10%左右），于是主力再向上拉力一节，虽然效果仍不理想，但也有收获，就是跟风盘进来了，于是主力停止拉升，让市场自由交换，于是诱发了一批获利盘，但抛出量太小，达不到主力预算的获利比，于是下午主力又拉了一节，最高达到 7%，这下等于送了大礼，主力停止拉升后，获利盘开始大量涌出，收盘时已基本达到主力洗盘的目标。

我们看到，在该股的分时图上，两个拱形走势贯穿了全天，特别是下午的那个大拱形，起到了一箭双雕的作用——既洗出了相当的获利盘，又引发了不少的跟风盘，使市场成本得到了垫高，为主力发动下一波行情减轻了负担。

值得一提的是，这次的洗盘是在一个头肩底形态的颈线位置进行的，起到了很好的乱真作用。我们知道，任何一种形态的颈线要想突破是不容易的，股价运行到颈线位时，是市场上多空分歧最大的时候——

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越过颈线，上方是一马平川，行情将再上台阶；越不过去，股价则会回落，好不容易获得的利润就会前功尽弃，所以这时市场的心态是犹豫不决、飘浮不定的，是一个非常好的洗盘时机——这也给我们一个启示：股价可上可下的情况，往往是主力喜欢洗盘的地方，此时就要多加留意了，很多已经骑上大黑马的股民，就是在这个时候被洗出去的！

2. 拱形分时出货

拱形出货的分时走势与其洗盘的分时走势基本一样，区别在于K线的位置不同，洗盘的位置相对较低，出货的位置则较高。在成交量方面，洗盘成交量较小，出货则较大，这反映出主力庄家的两种不同心态。

洗盘时是市场急，庄家不急，由此庄家可以从容把股价拉高打低，市场的换手是在散户与散户之间。而出货时却是庄家急，一看到有接盘就急不可耐地抛出去，拉高股价时用的是对敲盘，所以成交量较小，注意——对敲盘的成交量可大可小，看庄家的意愿而定。在出货的先行拉升行为中，主力一般不愿意用巨量对敲，因为巨量就等于把许多筹码锁在了自己的抽屉里，万一碰到了大量的接盘就会失去快速甩货的机会，想等到第二天再出就很难讲了，市场的情绪瞬息万变，今天接盘如潮，也许明天就无人问津，月隐花消了……所以主力会把筹码都满满堆在窗口，一看到窗下人头涌动就来一个天女散花，然后悻悻然抽身而去！未尽兴者临走时还会对已经岌岌可危的股价再踩上两脚，使其飞流直下三千尺，为将来的卷土重来埋下伏笔。

这就是主力庄家在洗盘和出货时的不同心态，不同的心态造就了不同操盘手法，如此而已！

请看图8－9。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

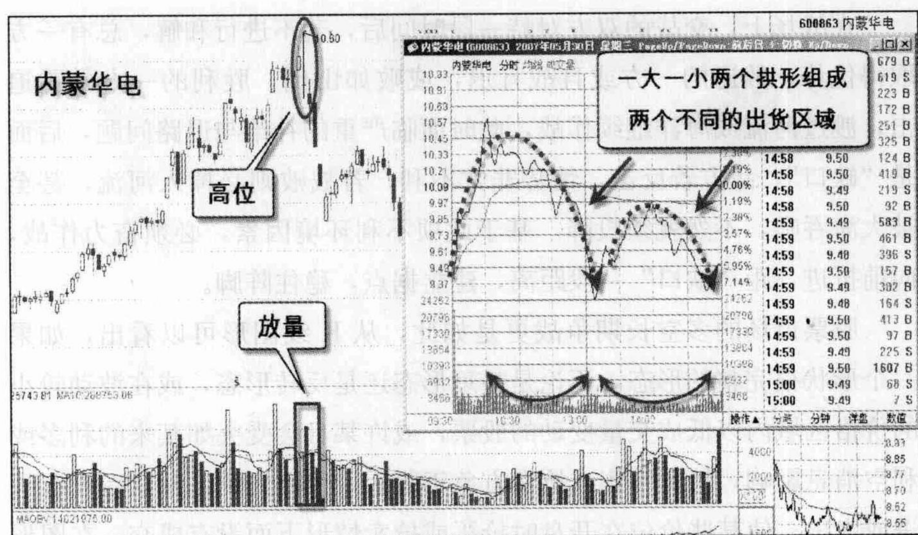


图 8-9

图 8-9 显示：内蒙华电经过一轮上攻后，主力想借着高涨的市场人气出货——跳空低开时已经出了 100 多万股，见到买盘渐稀后便把股价拉到红盘区，跟风盘上来后，就埋头出货。股价到了开盘点位附近时，跟风盘减弱，于是主力再拉一波，跟风盘又起，主力接着出货，一直到尾市仍然在埋头苦干，使股价收在了开盘价附近，K 线呈一根阴十字星，换手率为 10.86%——好家伙，一下子倒出去一半的筹码！

【特别提醒】：在分时图上还有一种“V”形和倒“V”形洗盘和出货走势，这里不再详论，因为这两种形态在本质上与“U”形和拱形是一样的，只不过在分时走势的平滑程度上，表现得生硬一点，这是由股票走势的个性决定的，在操作手法上基本相同，投资者在今后的操作中慢慢体会吧。

三、分时缺口的洗盘与出货

缺口，就是一段没有发生交易的区域，它是一种市场激情的产物！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在战场上，交战的双方对峙一段时间后，若不进行和解，总有一方取得优势，败退的一方或且战且退，或败如山倒。胜利的一方乘胜追击，渡过河流或海洋继续作战，此时面临严重的补给与退路问题，后面是“缺口”，敌方若反击，情势非常不利，若战败则必掉入河流，甚至被大海吞噬，不然就须投降。基于此项不利环境因素，必须奋力作战，向前挺进，距“缺口”一段距离，建立据点，稳住阵脚。

股票市场的多空长期争战更是如此，从K线图形可以看出，如果一个形状很完整的形态，不论是整理形态还是反转形态，或在波动较小的价格区域内以低成交量变动的股票，或许某日会受突如其来的利多或利空消息影响，持者惜售或抢卖方急于脱手，供需失调，开盘后没有买进或卖出，使某些价位在开盘时抢买或抢卖情形下而没有成交，在图形上显示不连贯的缺口。在技术分析里，缺口就是没有交易的范围，是一段交易的空白。

这段“空白”意义繁多，传统书籍都有介绍——但他们几乎全部停留在K线意义上的探讨和运用上，而对于分时走势中的缺口，几乎没有关注，更没有去研究和运用了。笔者经过多年铁血实战，摸索出一套行之有效的分时缺口经验，本节就是主要分析主力庄家是怎样利用分时缺口进行洗盘和出货的。

其实，在实战中，缺口几乎与我们形影不离，每天的开盘，大部分股票不是低开，就是高开——这些低开和高开，就是“缺口”，只不过它们很快就被回补了，没有引起我们的注意罢了。但没有注意到并不等于不重要，特别是那些全天大部分时间都没有被回补的缺口，有着非同小可的意义，往往主力就是利用这些交易“空白”进行洗盘和出货，而且有时候洗得很干净，出得很彻底。

当股价有了一定的升幅后，主力为了垫高市场成本，又不想破坏K线形态，往往采取分时跳空缺口——当日不回补或大部分时间不回补的手法来快速洗盘。这种洗盘的最大好处就是“多、快、好、省”——



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“多”是产生的缺口多，只要需要，每天开盘都可以制造。在集合竞价的时候利用大幅高开来制造高位阴线的吓人效果；大幅低开高走，则可以制造出漂亮的长阳以吸引别人的眼球；高开后不回补，可以进行高位换手；低开后不回补，又可以洗出很多获利盘。这种左右逢源、纵横捭阖的走势，像一团团雾，使人雾中寻花；如一阵阵风，令人东倒西歪……

“快”是指产生缺口的速度快。它并不是市场必需情况下的必然产物，如极大的利好或利空，而是庄家人为的快速制造，是用开盘的集合竞价机会，利用强大的对敲成交快速制造出来的。

“好”当然是指在需要的时间里和空间里，主力“恰到好处”地制造出了缺口。

“省”，很明显，又是从庄家的角度说的——因为它的确省钱，它利用了缺口心理的暗示作用，使市场自己跟自己开战，庄家只需在一旁“指引方向”，摇旗呐喊就行了。

面对这些缺口大军，难道就没有办法去识别它们、利用它们了吗？

要想在最短时间里看穿它们的庐山真面目，有一个绝招：看缺口边缘上的盘口——

（1）当自然盘即将突破下跳缺口边缘时，庄家突然压出大单阻止回补行为，表明盘中抛压沉重，诱使获利盘抛出手中筹码，达到洗盘的目的。

（2）当上跳缺口即将被自然盘突破边缘时，突然出现大单托住股价，暗示接盘很多，股价即将要上一个台阶，引诱短线客进场，接主力抛出的货。

（3）当缺口边缘处不见大单却频繁出现小单密集成交，说明市场多空分歧加大，但双方实力相当，一旦成交开始稀疏，缺口将选择方向。这个时候是最能看出主力意图的：如果眼看缺口就要被回补时，突然半路上出现大单的空中成交（空中成交是指没有挂单显示，股价在“空中”就直接成交了），股价一下子又被打回缺口附近，随之大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单成交消失，股价恢复平静——这种分时是典型的洗盘；如果此时上方出现大单压单，下方又同时出现大单接单，压单与接单之间留有较大的间隙（2～3个价位），间隙之间不断有不规则成交——是典型的分时出货缺口。

（4）如果上跳缺口全天大部分时间没有回补，接近收盘时被从天而降的连续大单打到完全把缺口回补，并且回补后并未出现明显的回抽——就是出货行为。因为全天大部分时间里，市场对这一上跳缺口抱有一种“突破性”缺口的潜意识，只要股价稳在缺口之上，市场的这种想象力就不会消失，买盘就会骆驿不绝，特别是短线客，越在接近收盘时段，越是想博一下，博对了就是一个涨停（80%的涨停是由跳空高开之后形成的），主力就是利用市场的这种心理从容地出货，到了尾市，筹码也出得七七八八了，就不再控制缺口，把剩下的余货尽情倒给市场，于是就形成了回补上跳缺口的现象。要识别这类分时走势的真实意图，主要在于不要盲目跟进，耐心等到股价最终选择方向再行动也不迟。

（5）如果下跳缺口全天大部分时间处在横盘状态，眼看就要向上补缺口但却迟迟未能补上，就会引发更多的抛盘。这种抛盘，尽管缺口边缘没有显示大量接单，但这种抛盘却被不经意间吃掉，而且这种走势一直延续到收盘——这是洗盘的一种手法。这里，尽管股价最终没能回补缺口，但也没能打低股价，分时图全天呈现出一种“一条线”式的走势，波动幅度很小。其实，这也是主力利用下跳缺口的暗示作用在引诱获利盘出局。我们知道，如果一个下跳缺口迟迟不被回补的话，就很有可能演化成向下突破，而谁最害怕向下突破呢？就是已经获利的投资者。所以越是接近收市还没有回补缺口，他们就越是害怕股价向下突破，抛单就越多……在分时图上显示，越接近收市，成交量就越大，但股价却没跌多少——这不是洗盘是什么！

以上五点看盘绝技要综合起来运用，关键是缺口边缘的异动和成交量的变化，再结合前一天的K线组合，细心体味，耐心把玩，久而久



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之你就会看穿分时缺口上的奥秘了。

现在让我们看两个实际例子。请看驰宏锌锗在 2007 年 10 月的精彩表现，见图 8 - 10：

图 8 - 10

2007 年 10 月 15 日，驰宏锌锗在前一个交易日的跳高缺口附近，来一个跳低缺口，全天大部分时间股价围绕着缺口边缘上下振荡，到了上午 11 时，股价眼看就要穿越缺口——注意，这里的穿越试盘，是几笔三位数的小型大单就轻松跃出缺口边缘，说明上方抛压不大。这时就给我们一个信号：跟进买入。也许买入后并不能马上恢复攻击态势，但这个明确的信号是毋庸置疑的——此时跟进比继续观望更好！因为跟进去了有两种可能：一种是股价马上上攻，此时跟进就是跟进了一个最佳买入时机；另一种是，即使股价不涨，也不会跌了，因为这一举动暴露了主力的真实意图——洗盘。既然是洗盘，跟进去就没有什么本质风险。反之，如果继续观望，那就只有一种可能了（即洗盘），一旦股价拉起来可就只能追高了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好，下面再来看一个利用分时上跳缺口进行出货的例子，见图 8－11：

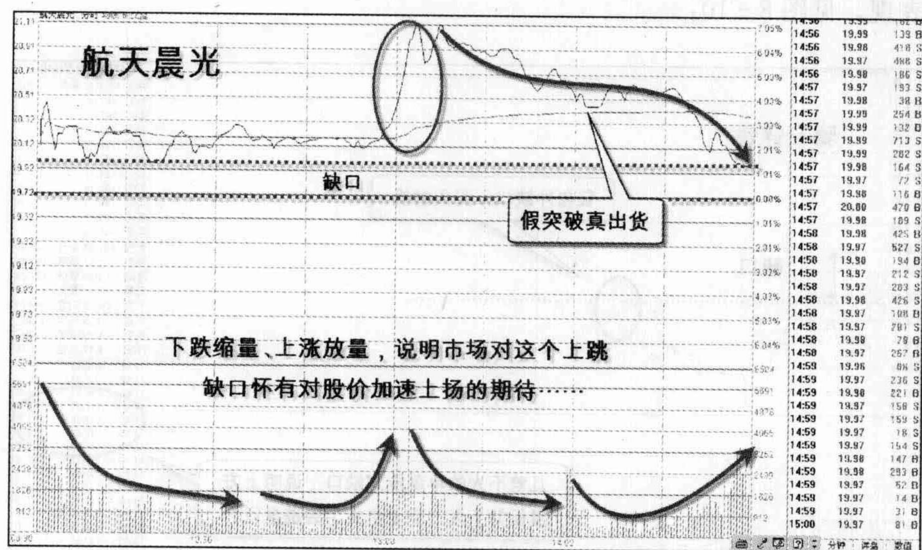


图 8－11

这是航天晨光在 2007 年 8 月 30 日的分时图。该股当天跳空高开两个多点，形成了一个上跳缺口，开盘就见巨额成交量，但随着价格的平行，成交量逐渐缩小，前市主力在缺口上方进行窄幅振荡，成交量呈现平稳状态。临近上午收盘前股价被主力拉起，市场以为主力要攻击涨停板，纷纷跟进，成交量明显放大，主力乘机出了不少货。下午股价拉到 7 个点后，股价开始回落，说明一部分看盘经验老到的投资者也加入了出货的队伍，收盘前股价继续回落，但没有跌破缺口，因而又引起市场想象力，跟风盘再次进来，成交量又见放大——其实这是主力故意为明天的继续出货打下伏笔，请看图 8－12。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

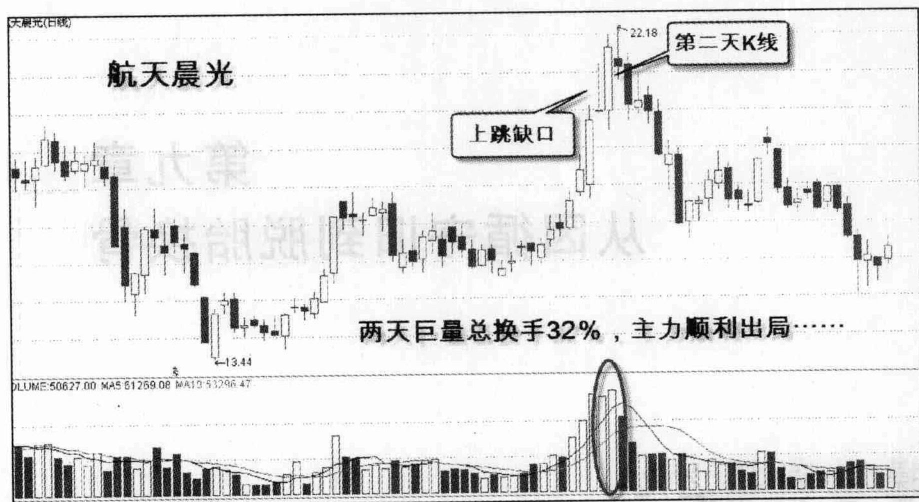


图 8－12

图中一根墓碑线就是 8 月 30 日上跳缺口分时走势的交易日，当天主力留下了一个没有回补的缺口，给市场一个诱惑。果真第二天继续吸引了市场的眼球，跟风盘接踵而至，结果主力又来了一个轻松大出货——两天的总换手率高达 32％，可谓主力筹码实现了胜利大逃亡，这是一次庄家利用缺口出货的经典案例。

【特别提醒】：分时缺口的洗盘和出货历来是庄家经常使用的手法，由于它们在走势上极为相似，不细心观察盘口是很难分辨出来的。区分两者的不同，最主要的是缺口边缘的压单变化——上跳缺口边缘的接单如果时隐时现，八成是洗盘；要是一直用大单压着，而且不断被打掉，则八成是出货。下跳缺口与此相反，如果压单时隐时现，八成是出货；一直用大单压着，并且不断被打掉，打掉了再压，八成是洗盘。同时我们还要结合前几天的 K 线组合，来进行综合分析，准确率就更高了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章
从因循守旧到脱胎换骨

操作误区之九：
一招鲜，吃遍天——偏执型自傲者的尴尬

一、屡屡失灵的“一招鲜”

股票市场是一个创造奇迹的地方，是一个制造神话的地方！在过去的漫长岁月里，涌现出了一个个风云人物，他们的投资生涯曾吸引无数羡慕的眼光……但奇怪的是，除了极少数的风云人物，能一直风云下去的寥寥无几，甚至连波浪理论的创造者艾·略特和威廉指数的发明人威廉先生，也仅仅是在苍茫的股海里留下几朵浪花而已，更不用说那些名噪一时的所谓“民间高手”了——他们崇拜的所谓“一招鲜”如同风吹浮尘，瞬间飘逝，只留下一声声叹息……

为什么会有这样的遗憾呢？——一句话：以不变应万变这条法则在股市里行不通！

股市是世界上变化最快、变数最多的地方！它是虚拟资本直接角逐的大平台，更是人类智慧大较量的舞台，同时也是投资者情绪宣泄最极端的地方。智慧＋情绪，就造就了一种定无常势、技无常效的现实状态。尤其是在一个超级大牛市里，过去许多被奉为圣经版的理论和技巧，都



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

被大牛市的步伐无情地碾碎了！

比如所谓被普遍认同的：涨时放量、跌时缩量是健康走势的理论，在这次大牛市中却屡遭重创——在这次大牛市里，不管是大盘还是个股，更多的时候是涨时缩量，跌时放量。很多股票在上涨中一旦放量，不是紧接着来一轮掉头下跌，就是开始进入一段时间的调整，使你刚一跟进就被套住，请看图 9-1：

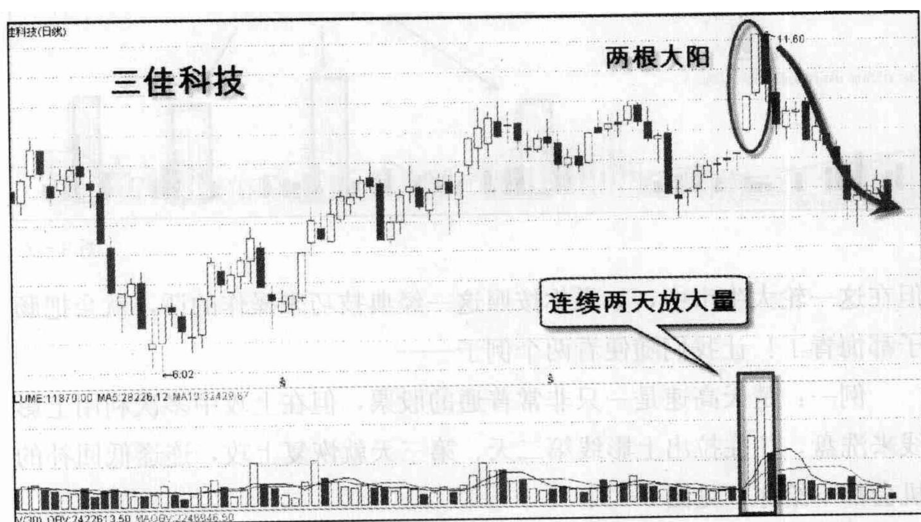


图 9-1

三佳科技连续两天放量上涨，成交量明显放大，是一种量价齐升的健康走势，跟进去将会得到获利的回报。但事实恰恰相反，该股第三天就一个跟头栽了下来，使所有跟进者悉数被套。

再看安徽水利，见图 9-2。

安徽水利的走势也是价升量增，但每一次出现这种“健康”走势后，都会迎来一轮调整，少则十天八天，多则半个月到一个月，不仅浪费了时间成本，更给持股人的信心平添不少打击——类似上述这样的例子俯首可拾！

又比如，长上影线代表着抛压沉重，尤其是股价有了一定的升幅后出现的长上影线，几乎所有的传统理论都认为是持股者抛出筹码的信号——

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

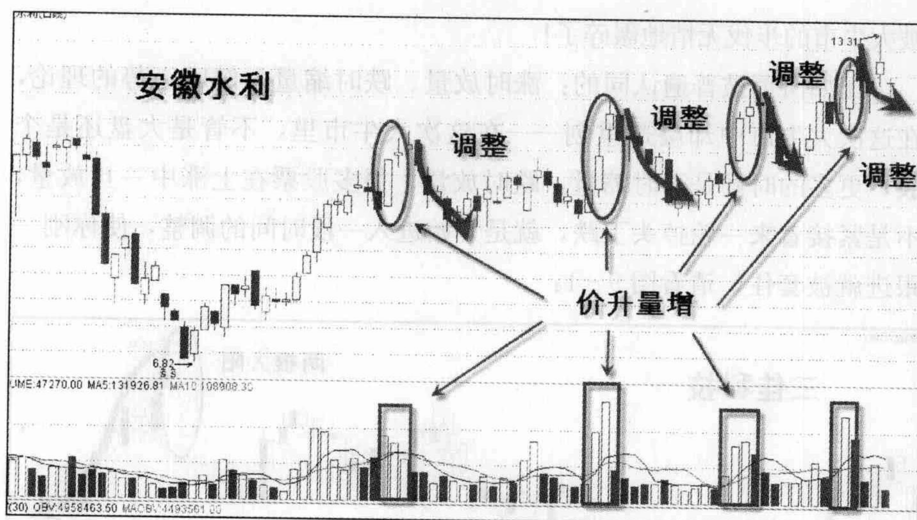


图 9－2

但在这一轮大牛市中，如果你按照这一经典技巧来操作的话，就会把肠子都悔青了！让我们随便看两个例子——

例一：楚天高速是一只非常普通的股票，但在上攻中多次利用上影线来洗盘，往往拉出上影线第二天、第三天就恢复上攻，连逢低回补的机会都不给你，见图 9－3：



图 9－3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再看一个“极端”的例子，见图 9－4：

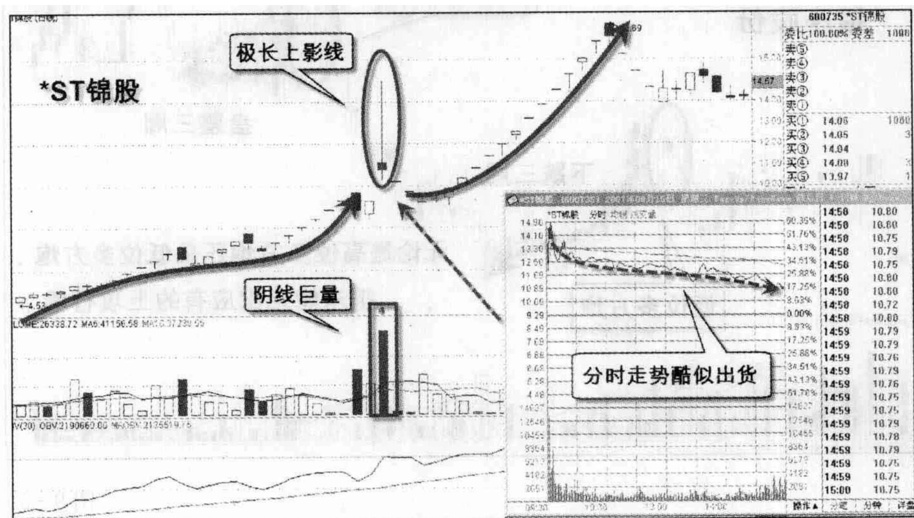


图 9－4

* ST 锦股在一轮大幅上涨后，利用复牌时机进行凶悍洗盘，极长的上影线加巨额成交量使市场误认为主力在出货，从而引发了获利盘的仓皇出逃……几天后，主力重新发动行情，被洗得干干净净的盘子，只用极小的成交量就能再走出又一轮逼空行情！

类似这样的尴尬远不止这些，就连风靡好多年的经典一招鲜“多方炮”，在这轮前所未有的大牛市里的准确度，也大大下降了。请看图 9－5。

从图 9－5 中可知，无论是低位多方炮还是高位多方炮（注意，这里是一个复合型多方炮），都未能走出应有的上攻行情——低位多方炮出现后，股价立刻下跌了 31%，时间长达三周多；高位多方炮出现后，股价也下沉了 17%进行盘整，时间也是三周多。按照以往的情况，这种带有短线洗盘性质的多方炮出现后，其上涨的概率极大，曾一度成为投资者狙击启动浪和主升浪的利器，被誉为“一招鲜，吃遍天”的典范！但类似这样的“典范”在我们这轮大牛市里屡遭重创，甚至其效果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

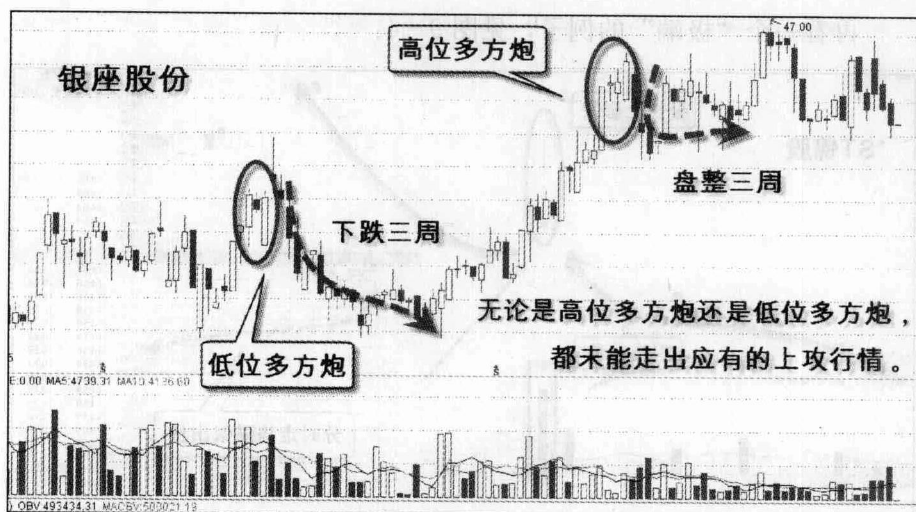


图 9－5

还适得其反！

为什么会出现如此多的尴尬呢？其原因在于没有掌握住“股市如棋局局新”这个核心变量。那些所谓的经典理论和技巧再好，也是过去股市走势的总结，它们符合当时股价运行规律，但毕竟是“过去时”，而不是“现在进行时”。用过去时来套现在进行时，等于穿上古人的长袍马褂去跑 110 米跨栏，腿还没撩起来，就被绊倒了。

怎样才能解决这一尴尬问题呢？首先要从病根子上找原因——

二、股性与个性

股票是有个性的。我们常能看到这样的情景：同一个板块的个股，同样大的盘子，同一个题材，同样的启动时间，但它们的走势却各不相同——有的流畅灵动，有的木钝艰涩，有的涨势如风、凶悍无比，有的犹犹豫豫、百转千回……这就是“股性”使然！

英国人理查德·科克在《散户兵法》一书中有这样的描述：许多非常成功的投资专家，不管是投资方法、投资意见或者看法，常常都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是一日三变，前后不一，今日言此，明日道彼。这让人怀疑这些大师成功只是好运罢了，或者是所谓的成功法则，只是事后加以附会而已。举例来说，著名的基金经理人沃伦·巴菲特的操盘功力有目共睹，可是想要掌握他的投资方法，却是徒劳的，因为他起码有三四种不同的投资方法，在不同的情况下巧妙变换不同的法则，其间或许也没有什么道理。——这段话说明了一个问题：巴菲特之所以能赢是有三四种投资方法的，为什么呢？因为不同的股票要用不同的方法，因为股票的走势各具特色，用一种方法只能对付一种特色，用一种方法去对付多种特色，自然会驴唇不对马嘴，屡屡失手就在所难免了。

1. 股性是由个性决定的

股票的走势，不管是因为什么原因、什么理由涨跌，最终都是由资金来推动的，而资金又是由具体的人来掌控的。人，又是有着千差万别个性的高级生物，他们的喜怒哀乐是不能用量化标准来衡量的。

性格在不知不觉中参与了股票的炒作，这点多数人没有注意到。同一位老师培养出来的学生大不一样，除了智力和生活习惯影响以外，主要还是由性格和思维习惯决定的。

人们对于在同一时间里接收到的同一信号，往往有着截然不同的反应——同样用 10 万元钱去买一只股票，甲、乙两位股民由于各自的性格不同，所买入股票的数量和速度也会不同。甲股民是急性子，就会一下子把 10 万元钱全部买入；乙股民是慢性子，则会分批分期买入。同样，主力庄家的操盘手也有各自不同的性格，假如甲、乙两个操盘手各自有 10 个亿的资金，甲操盘手是一个激情四溢的人，他就会在几天里连续买入股票，于是我们会看到这只股票走势流畅、激越，大阳线会接踵而至，气势煞是好看！而乙操盘手是一个谨小慎微的人，他会不紧不慢地买入股票，10 个亿用了足足一个月才用完，股价自然就会一步三回头，小阴小阳地往上走——而他们的这种操盘手法又影响到了市场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自然盘，他们在跟进时，也会自觉不自觉地跟随着主力的节奏走……久而久之，不同股票的“股性”就形成了。

有意思的是，股性一旦形成，投资者就会为了适应股性而去附和它，即所谓“顺势而为”。这种顺势而为反过来又进一步强化了股性，于是股性在相当长的一段时间里是难以改变的，除非大趋势改变了，资金进行了重新洗牌，由另一批人从头开始……所以股性的改变是一个漫长的过程，往往要经过牛熊两个趋势的交替才行。

最明显的例子是沙隆达——该股在 1999～2001 年的牛市里是一种令人忍无可忍的“蜗牛”股性，人家上涨得如火如荼，它却不紧不慢地迈着小碎步一摇三晃地踽踽独行，使持有它的人心急火燎——继续持有它吧，实在是受不了这种小脚女人般的步伐和三棍子打不出一个屁来的股性！抛掉它吧，又怕它突然发威快速补涨？笔者的一位股友就是一个典型的受害者，他从行情一开始就重仓持有它，一直盼望着能给自己一个丰厚的回报（该股的基本面确实很好），但它就是依然故我地迈着小碎步跟在大盘后面走走停停，若即若离，真叫人留之可恨，弃之不忍。结果这位股友一直到牛市行情结束，也没能等到该股的“疯狂补涨”。

时间来到了 2007 年，笔者根据各种分析觉得沙隆达会有一波不错的行情——笔者把这一判断告知了这位股友，这位老兄一听，头摇得像拨浪鼓似的说：“我这辈子再也不会碰它了，那几年把我害得还不够惨啊！”……结果怎么样，沙隆达由于有 10 送 10 的题材，被新主力相中，从 2007 年 2 月开始一改以往的凝重滞涩的走势，三天两头拉大阳，脚步变得轻盈雀跃，成交活泼热烈，股性判若两人，涨幅远远强于大盘，请看图 9-6。

那么股性为什么会改变，是什么因素促使它的改变？我们怎样判断和应对这样的改变呢？

2. 股性的变与不变

我们上面说了，决定一只股票走势的个性因素有基本面、资金面、



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

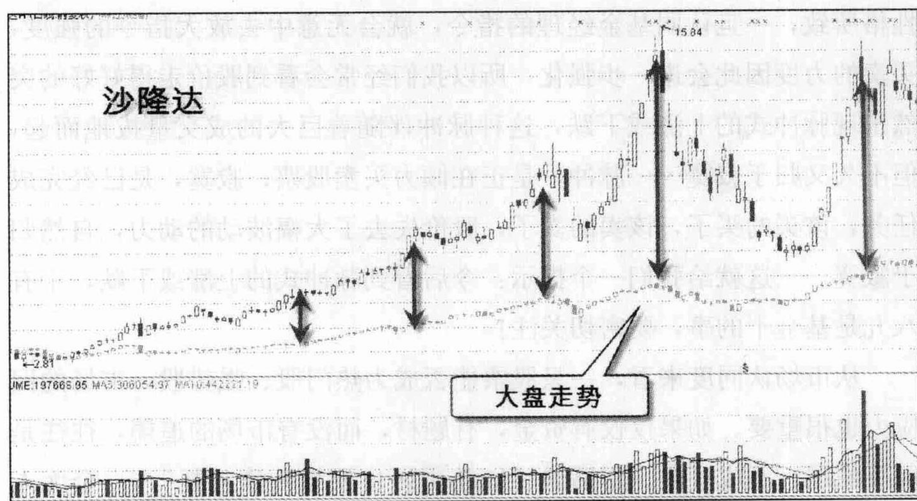


图 9－6

操盘手和市场认同度几个主要因素。

从基本面来看，有没有新的符合当前市场潮流的潜在利好，是能否改变股性的前提和契机。沙隆达之所以能改变股性，就是有一个 10 送 10 的题材，大比例转送，是大牛市里一个最热门的题材，只要有高转送，就几乎无一例外地受到市场的追捧！何况该股是自 1993 年以来的第一次转送，而且还是 10 送 10 的饱和转送，给人一种“太阳从西边出来了”的感觉，自然受到了市场各方面的关注和追捧。

从资金面来看，光有一个好题材还不够，还要有一位“大款”对你感兴趣，只有实力机构相中你，你才有机会脱胎换骨，穿金戴银。这些“大款”包括公募基金、券商、QFII 和私募基金等，但由于这些资金的性质不同，在运作原则上是有一定区别的。

从操盘手的性格来看，不同的操盘手有着不同的个性特征，总体上可分为两大类，一类是稳健型，一类是激进型——稳健型的操盘手在接受了基金经理的买卖指令后，会尽量在其指令的下限买入股票，在上限卖出股票；激进型的操盘手则相反，他们在接到买卖指令后往往会立刻执行指令，生怕没能在规定的时间和范围里完成任务，同时由于他们的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性格所致，一旦认同基金经理的指令，就会无意中去放大指令的强度，买卖的力度因此会进一步强化，所以我们经常会看到股价走得好好的突然出现脉冲式的上涨或下跌，这种脉冲伴随着巨大的成交量拔地而起，但不久又归于寂寞……脉冲，是正在倾力买卖股票；寂寞，是已经完成任务，该买的买了，该卖的卖了，股价失去了大幅波动的动力，自然归于寂寞——这就给我们一个提示：今后看到脉冲式的上涨或下跌，十有八九是基金干的事，要密切关注！

从市场认同度来看，一只股票能否成为热门股、强势股，市场的回应力也很重要。如果仅仅有资金，有题材，而没有市场的追捧，往往是虎头蛇尾，不成气候。俗话说“红花再好也要绿叶来衬托”，一个无人喝彩的剧目，哪怕主题再好，也不会成为一个热门剧目。凡是有深远影响的股票，比如驰宏锌锗、中信证券和吉林敖东等，都离不开市场普通投资者的热烈参与，正所谓“众人拾柴火焰高”嘛！

通过以上几个因素的综合作用，股票的股性就形成了。那么具体而言，公募基金、券商资金、QFII 和私募基金，它们各自在股票上的运行特色有什么不同？我们怎么根据这些不同来借东风或避风险呢？

（1）公募基金的运行特色

公募基金是一个伸缩性很强的外循环基金，就是说它是可以随时被赎回的资金，虽然盘子大，但流动性也大，是目前中国市场上数量最多的一种基金形态。到 2007 年 10 月份止，公募基金规模已达 360 多只，市值总量 3 万余亿，占深沪两市流通市值的 43%以上，成为名副其实的市场主力军。在市场占有率方面，与世界基金市场相比，中国证券投资基金规模在全球的市场占比仅为 1.5%左右。在基金市场深度方面，中国证券投资基金仍然很浅。中国为 4.4%，而美国则超过了 70%，发达国家中该深度最浅的日本和德国也超过了 10%，印度也达到了 5.6%，因此，中国市场基金化的道路仍然很长，但不管怎样，中国 A 股市场由群雄逐鹿向“一基独大”的发展趋势已经形成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

庞大的基金舰队的价值投资理念已被市场广泛认同，那它们的投资策略是什么呢？一言以蔽之，就是“挟天子以令诸侯”——基金挟蓝筹以令大盘，原因在于蓝筹股始终是基金最偏好的品种。蓝筹股是基金眼中的阿拉丁神灯，是其赖以生存的池塘，它们庞大的身躯，没有足够的水是不能畅游的。虽然它们的投资理念大致相同，资金的实力也难分伯仲，但投资收益却不尽相同，如果以指数作为输赢的标准的话，很多股票型基金没能跑赢大盘，即使是专门买指数的基金之间，也会有着不小的差异，让我们看看 2007 年指数型基金的表现吧。见图 9－7：

2007年开放式指数型基金的回报率

基金代码	基金名称	成立日期	跟踪指数	今年以来净值回报率(%)	排名
040002	华安中国A股	2002-11-8	MSCI中国A股指数	151.16	3
519180	万家180	2003-3-15	上证180指数	134.57	7
050002	博时裕富	2003-8-26	新华富时中国A200复合指数	121.76	14
161604	融通深证100	2003-9-30	深证100指数	150.79	4
510080	长盛债券基金	2003-10-25	中信全债指数	33	19
110003	易方达50指数	2004-3-22	上证50指数	115.77	16
200002	长城久泰	2004-5-21	中信标普300指数	148.55	5
180003	银华道琼斯88精选	2004-8-11	道琼斯中国A股88精选指数	117.13	15
510050	50ETF	2004-12-30	上证50指数	129.88	11
161607	融通巨潮100	2005-5-12	巨潮100指数	131.29	9
161903	万家公用	2005-7-15	巨潮公用事业指数	103.82	18
160706	嘉实300	2005-8-29	沪深300指数	133.5	8
163503	天治核心	2006-1-20	新华富时中国A200指数	125.58	13
	深100ETF	2006-3-24	深证100指数	186.07	
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
510180	180ETF	2006-4-13	上证180指数	142.05	6
159902	中小板ETF	2006-6-8	中小板指数	129.4	12
510880	红利ETF	2006-11-17	红利指数	160.35	2
519100	长盛中证100	2006-11-22	中证100指数	113.26	17

注：数据来源：北京展恒理财顾问公司数据中心。数据截至9月6日，按照成立时间先后排序。

图 9－7

图中显示，第一名深 100ETF 基金到 2007 年 8 月，收益率是 186.07%；最后一名是长盛债券基金，收益率为 33%，可谓天壤之别！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，这里一个是投资股指，一个是投资债券，两者没有可比性。但我们拿另一个同样投资指数的基金中证 100 指数基金来比，差距也是显而易见的。你想一想，连极为相似的指数型基金都有如此之大的差别，更不用说五花八门的股票型基金之间的惊人差别了！

这些巨大差别从哪里来的呢？一个是基金经理的选股思路差异，一个就是操盘手的个性差异使然——上文说了，仅在操盘手执行指令的上限、下限就有不小的差别，比如，大家同样指令在 63～50 元之间买入中信证券 300 万股，甲操盘手性格急躁，买在了上限，平均成本为 62 元；乙操盘手性格沉稳，买在了下限，平均成本为 52 元，那么两者的收益各是多少呢？请看图 9－8：

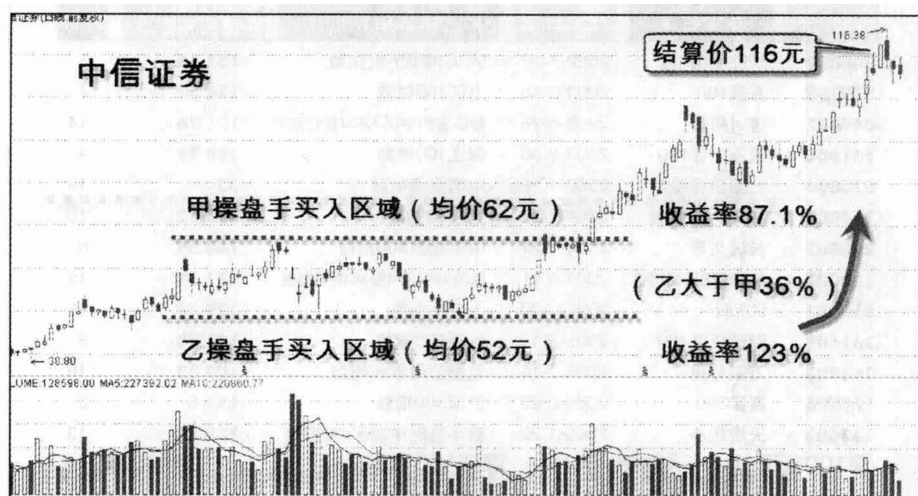


图 9－8

图中显示：由于甲操盘手在较高的价位吃货，其成本就比乙操盘手的成本价高 20%。如果按照 116 元的阶段性高点来进行结算的话，乙的收益率为 123%，甲的收益率为 87.1%，乙比甲的收益率高出 36%——你看，乙的成本比甲低 20%，收益却高出 36%，奇怪吗？其实不必奇怪，这就是复合收益的放大效应——股价越往上走，这种差异就越大！难怪杨百万为了低吸一只看中的股票，经常一等就是好几天，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

甚至宁愿放弃那只股票也不愿意追高买入——这就是低成本与高收益的杠杆放大效应！

除了操盘手的个性因素能影响股性之外，公募基金之间的资金投入比也是一个不可忽略的因素。由于认识上的差异，同一只股票，有的基金投入的资金多，有的相对较少，有的先投入，有的后投入，有的长线投入，有的短线投入……这样一来，股价波动的幅度和力度都会体现在不同的时段里，所以我们经常能看到一只股票在不同时段里有着不同的走势特征。如果我们不了解它们背后的这些“秘密”，就会把过去一段时间里的走势特征套用到现在这段时间里的走势，结构相同的技巧却出现了不同的结果——这叫张冠李戴，当然会出现投资失误了。让我们来看看中信证券在 2007 年中期前后由于流通股股东的进出变化，而引起的股性的变化——先看图 9－9：

<!I持股情况>≈≈中信证券600030≈≈维赛特财经www.vsatsh.cn(更新:2007.09.03)
（一）主力动向变化

项 目		前 期	近 期	幅度%
股东户数	(户)	56996.00(07一季)	122417.00(07中期)	114.78
户均持流通股	(股)	30082.26(07一季)	18090.37(07中期)	-39.86
十大股东持股	(万股)	162994.74(07中期)	173472.73(07三季)	6.43
十大流通股东	(万股)	46688.91(07一季)	89804.68(07中期	--
投资基金	(万股)	5459.46(07一季)	3519.88(07中期	-35.53
社保基金	(万股)	--		
证券公司	(万股)	--	--	--
QFII	(万股)	--	--	
保险公司	(万股)	--	51693.16(07中期)	新增
信托公司	(万股)	--	--	

图 9－9

由于第二季度投资基金大幅减持了 35%，社保基金、证券公司、保险公司和信托公司大幅进驻，流通大股东发生了变化，变化之后股性也随之发生了变化。请看图 9－10。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

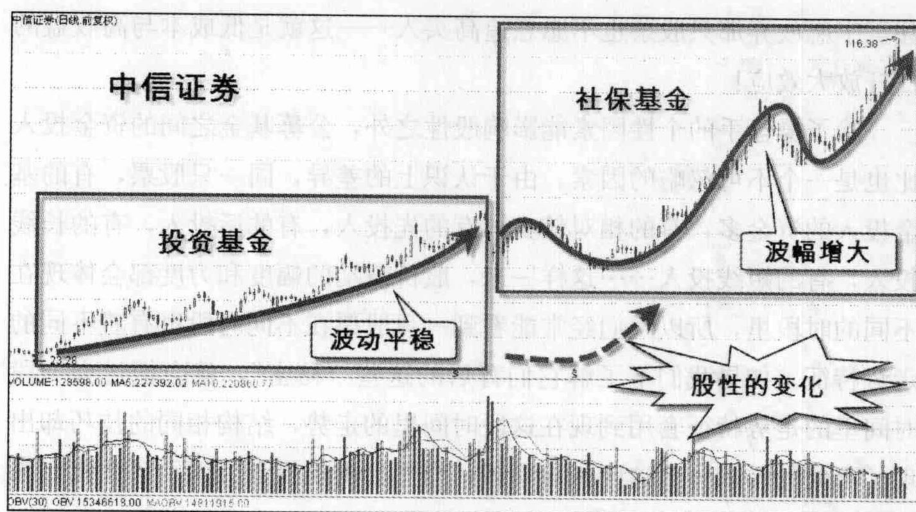


图 9－10

看！两种基金的操盘是如此的不同：投资基金为主力时，股价走势坚挺，波动平稳；社保基金为新主力时则股价波幅增大，涨跌都很显著！很显然，股性的改变是由资金性质的不同和人的个性的不同而决定的。

这里，个性是决定因素，股性随着个性走，个性决定股性。

(2) 私募基金的运行特色

提起私募基金，很多人有一种既陌生又神秘的感觉，我们有必要多花一点笔墨来介绍它们。说是陌生，其实，只要提起名声赫赫的“量子基金”、“老虎基金”，也许你就不陌生了。这些在国际金融市场上像幽灵般四处游荡且频频兴风作浪的对冲基金，正是国外最典型的私募基金。这些金融“大鳄”在东南亚金融危机中屡屡出手，让我们清晰地感受到它们所具备的惊人能力。事实上，从全球角度看，私募基金的总量早已远远超过公募基金！私募基金是资本市场发展途中一个必然结果。

所谓私募基金，是指通过非公开方式，面向少数机构投资者或个人募集资金而设立的基金。由于私募基金的销售和赎回都是通过基金管理人与投资者私下协商来进行的，因此它又被称为向特定对象募集的基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与封闭基金、开放式基金等公募基金相比，私募基金具有十分鲜明的特点，也正是这些特点使其具有公募基金无法比拟的优势。

首先，私募基金通过非公开方式募集资金。在美国，共同基金和退休金基金等公募基金，一般通过公开媒体做广告来招徕客户，而按有关规定，私募基金则不得利用任何传播媒体做广告宣传，其参加者主要通过获得所谓“投资可靠消息”，或者直接认识基金管理者的形式加入。

其次，在募集对象上，私募基金的对象只是少数特定的投资者，圈子虽小，门槛却不低。如在美国，对冲基金对参与者有非常严格的规定：若以个人名义参加，最近两年个人年收入至少 20 万美元；若以家庭名义参加，家庭近两年的收入至少 30 万美元；若以机构名义参加，其净资产至少 100 万美元。而且对参与人数也有相应的限制。因此，私募基金具有针对性较强的投资目标，它更像为中产阶级投资者量身定做的投资服务产品。

再次，和公募基金严格的信息披露要求不同，私募基金这方面的要求低得多，加之政府监管也相应比较宽松，因此私募基金的投资更具隐蔽性，运作也更为灵活，相应获得高收益回报的机会也更大。

此外，私募基金一个显著的特点就是基金发起人、管理人必须以自有资金投入基金管理公司，基金运作的成功与否与他们的自身利益紧密相关。从国际目前通行的做法来看，基金管理者一般要持有基金 3%～5%的股份，一旦发生亏损，管理者拥有的股份将首先被用来支付给参与者，因此，私募基金的发起人、管理人与基金是一个唇齿相依、荣辱与共的利益共同体，这也在一定程度上较好地解决了公募基金与生俱来的经理人利益约束弱化、激励机制不够等弊端。

正是因为有上述特点和优势，私募基金在国际金融市场上发展十分快速，并已占据十分重要的位置，同时也培育出了像索罗斯、巴菲特这样的投资大师和国际金融“狙击手”。国内目前已经将私募基金公开合法化，据报道，国内现有私募基金性质的资金总量至少 6000 亿元，其中大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多数已经运用美国相关的市场规定和管理章程进行规范运作，并且聚集了一大批业界精英和经济学家。2007 年更是有许多公募基金的基金经理跳槽到私募基金——因为私募基金更能体现出他们的个人价值。

鉴于私募基金的以上特点，它们在股票的投资和运作上就会有着自己的特色：

① 私募基金一个最大的运作特色是保密性——私募基金无须像公募基金一样在监管机构登记、报告、披露信息。私募基金的经理人在与投资者签订的协议中一般要求有极大的操作自由度，对投资组合和操作方式也不透露，外界很难获得私募基金的系统性信息。这也是我们对私募基金总是有一种神秘感的原因，资金性质使然也。所以有时候我们会看到一只股票会莫名其妙地涨起来，该股的 F10 里根本查不到任何实质性的基本面信息，更看不到公募基金和券商的影子——这时八成是私募基金在“兴风作浪”！据说 2007 年下半年涨得最疯的一只股票某某重工，就是私募基金的杰作！请看图 9 - 11：

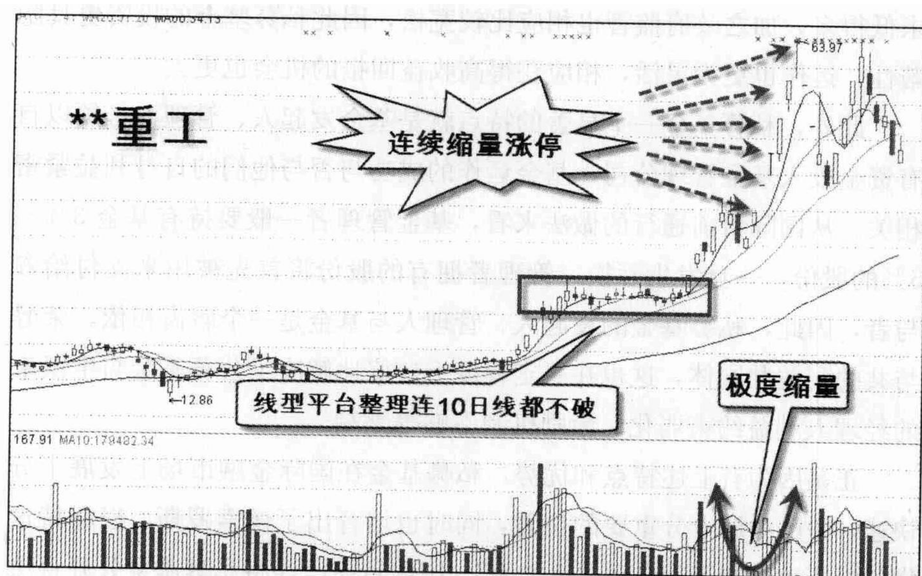


图 9 - 11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

② 私募基金的组织结构一般比较简单。私募基金属于合伙制企业，不设董事会，由一般合伙人负责基金的日常管理和投资决策。在美国，约 1/4 的私募基金总资产不超过 1000 万美元，它们的运作像一个小作坊，通常是在仅有一两个人的办公室里工作。但它们有一个秘密武器——资金的杠杆放大动能：私募基金一般都运用财务杠杆操作。一般情况下，基金运作的财务杠杆倍数为 2～5 倍，最高可达 20 倍以上，一旦出现紧急情况，杠杆倍数会更高。私募基金大规模运作财务杠杆的目的是扩大资金规模，突破基金自有资金不足的限制，以获得高额利润。

对于这一点，笔者有过亲身体会，曾观察过一家私募基金的推荐。一次，私募基金共推荐了 7 只股票，其中 4 只当天就上涨，2 只第二天上涨，1 只没有涨，但也没有怎么跌，其上涨准确率高达 84%，风险控制率高达 100%！为什么能有这样的效果呢？其中一个重要原因就是资金运作的杠杆放大原理：参与者的“跟风”，实际上是起到“锁仓”的作用——锁仓，就是一种资金放大效应。本来，如果推动一只股票上涨需要两个亿的资金，而私募基金本身只有 1 个亿的资金，还缺 1 个亿。怎么办？于是发动“群众”，让群众帮助锁仓以补上自身资金的空缺——于是一种“双赢”的投资模式就诞生了，这可能也算是一种中国特色吧。其实在国外也有类似的行为，只不过它们更多的是通过银行、地产等渠道进行资金的放大。目前中国的正规金融机构还不能在合法途径上给私募基金进行融资。相信不久的将来，随着私募基金的进一步合法化和被市场更广泛认同，通过正规渠道得到金融机构的公开融资，会逐渐成为私募基金的主要融资手段。

③ 私募基金一般采取与业绩挂钩的薪酬激励机制。基金经理除了能够获得基金资产的一定比例的固定管理费外，还可以提取一定比例（通常在 5%～25%之间）的投资利润作为奖励。这也使我们窥出——近年总是有公募基金经理跳槽到私募基金里去的真正原因了吧。我们不敢说所有的公募基金经理都想跳槽，但跳过去的一定是“精英”，如若不然，跳过去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后不能做好，这边又失去了位置，岂不是两面挨耳光？所以他们到私募基金后往往使出浑身解数，做出最精彩的篇章，难怪成功率那么高呢！

④ 私募基金操作手法多样。私募基金经营机制灵活，没有短期的利润指标和确定的资金投向限制，在投资工具、财务杠杆、投资策略等各个方面也没有限制，这样，基金经理就能在范围更广的投资领域选择投资战略，以获取长期的高额利润。

⑤ 私募基金的盘口特征。私募基金由于大部分盘子较小，不能单独作战，它们往往采取游击战术中的打一枪换一个地方的策略，当天进货，第二天拉高出货，盈利3%～5%就走，很少有超过两天的持股时间，即使有时候不慎被套也不会持股待解套后再走，而是果断斩仓出局，损失待下一次的运作再补回来。所以盘口上往往是某只股票在头一天悄悄收一根小阳，第二天一开盘就急速拉高5～7个点，待跟风盘上来后就出货。此时的分时图往往有一个突然的快速回落，再快速反抽——呈一种尖顶和尖底形态，并伴随着较大的成交量完成之后，成交量萎缩，股价呈现自然回落状态……这表明一轮成功的短线操作已告完成。请看图9-12。

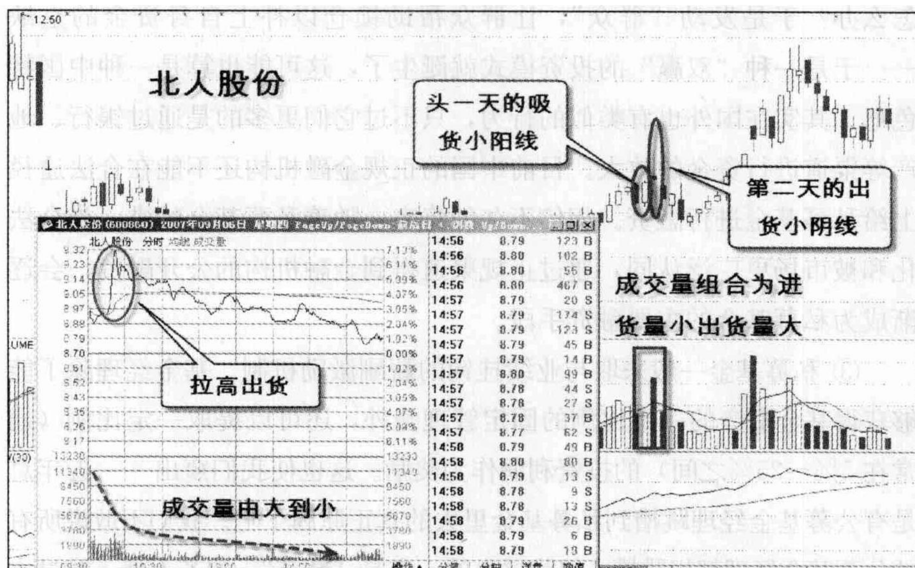


图9-12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 9－12 显示的是一种典型的小型私募基金做的超短线运作手法：头一天在尾市强行吃货，留下一根小阳线，第二天开盘拉高 7 个点，给市场造成一种向上突破的感觉，从而引发了不少的跟风盘，于是操盘手在股价急速冲高时突然打下几十万股获利筹码，盘口上就形成了一个尖顶，股价开始回落，到上午 10 时半左右，手中筹码已基本抛完，股价出现回抽，一个尖底形成。但由于市场资金有限，股价未能穿过分时均线，只能一直盘落至收盘。

大家记住这种典型的小型私募基金做的股票盘口特征，在前一天没有得到“锁仓”指令的情况下，第二天看到上冲的盘口时千万不要冲动，一定要看准了再出手，否则就至少短期被套（图中显示：该股在私募筹码出局后，下跌了 18%，一周以后才回到原来价位）。

私募基金除了经常做成交短线外，有时候还会一反常态去做超级长线。只要它们看准了一家公司有超常的投资潜力，就会毫无顾忌地重仓买入——与公募基金相比，仅从投资的角度来说，私募基金比公募基金更自由。影响公募基金绩效的主要因素是“双 10%”规定，再好的股票持仓也不能够超过 10%，超过部分要卖掉，这点限制了公募基金的绩效。假设一个公募基金用 5%的资金买了香港的汇丰银行，30 年里可能汇丰银行涨了 500 倍，如果公募基金持仓超过 10%就要卖掉，最后就只有很少的一部分钱赚到了 500 倍。私募基金不一样，它们可以买 20%、30%甚至更多的仓位，并一直持有下去。现在中国真正的好企业本来就很少，如果你又只能买到很少，要长期取得高收益很难。比如贵州茅台最近这几年也涨了五六倍，开始 5%的持仓，股价涨一倍，持仓就超过 10%了，公募基金就要卖，而私募基金则可以依然故我地持有，去充分享受公司超常增长的硕果。其实林园先生的资金，相当于一个独立的私募基金，他长期持有贵州茅台，也是一些私募基金模仿的模式。其实林园式的投资在中国不止他一个人，万科有一个股东叫刘元生，1988 年 12 月在万科发行股票时认购了 360 万股，以后随着万科送配股加上刘先生通过二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

级市场增持，目前已经持有5827.63万股。刘先生认购原始股加上二级市场买入股票的成本，共约400万元。经过18年，现在市值4.8亿元，盈利120倍，从单只股票的盈利比来说，他是中国第一！

实际上，从世界级的私募基金角度看，真正做得好的还是长线投资，无论是巴菲特还是彼得·林奇，他们都是私募基金性质的。林奇是大波段持股，巴菲特是超长线持股，他们都取得了无以比拟的成绩！他们的今天，就是中国私募基金的明天。

总而言之，由于资金量和运作规则的不同，公募基金是一种集团作战。公募基金运作的股票个性经常处于变化之中，变化的直接原因是不同主力的进出“换防”。私募基金由于身轻如燕，常常以超级短线为主，其个性极为单一、稳定。

3. 个性要服从于股性

股性的形成是由主力的个性所决定的，股性附属于个性。那么在我们的投资中则恰恰相反：投资者个性要服从于股票的股性。如果你不向股性低头，随着它的性子走，你就会大败而归！从大的方向来说，“业精于勤，荒于嬉；行成于思，毁于随。”我们在股市中采取的每一项行动一定来自我们平时的思考和认识，或者说来自我们的思维和行为习惯。“行成于思”告诫我们，行动来自平时的思考，而思考的方式和习惯又来自我们的性格、学习习惯和认识态度。我们在“思”上花的工夫和认识程度主要还是由性格决定的。

“思”，决定了我们的行为，那么平时的思考将左右操盘过程，最终决定操盘的成败。“思”，可以从两个方面得到：一是学习和交流，二是反思。有一点我们应该清楚，思考的结果只有变成了自己生命的一部分，形成了一种习惯和行为方式，这种思考才会最终影响我们的行为，才能在盘中激烈的对抗下无意识地应用。所以，一位股市上的失败者，如果通过学习或者自审方式来思考问题，可以多多少少看清问题所在，但能不能真正纠正这些问题还要走相当长的一段道路，花相当长的时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间。人就是人，无意识的行为习惯最难改正，“江山易改，本性难移”刚好反映了自我改造有多难！因此，一位操盘手的训练过程与一位运动员的训练过程一样，单一动作需要上万次的训练才能实现。性急是没有用的，通过亏钱这种特殊方式可以加快人们对自我的反思，但只有少数人能够承受人间的痛苦，最后有悟性的人才能走完自新的过程。

在具体操作时，如果股性正好与你的个性相吻合，你就会成功；但如果与你的个性相背反，你还想用曾经用过的“一招鲜”去对付它，市场就会给你脸色看，失败也就成为必然——在股性与个性方面，要么我们修正自我的个性以适应股性，要么选择适合我们个性的市场、适合我们的股票、适合我们的工具和适合我们的方法——市场是一个多因素交织的集合体，只有它有能力成为千面人，你也只有变成“百变神偷”，才有可能在瞬息万变的股性里随影附形，不断地把准“千面人”的脉搏，力争成为一个“千手观音”。

那么怎样才能使自己变成“千手观音”呢？

那就是不断地发现新的“一招鲜”！

反败为胜绝技之九：
四大最新“一招鲜”

在这轮前所未有的大牛市里，不知颠覆了多少曾经名噪一时的所谓“一招鲜”！让那些盲目崇拜“一招鲜”的股民吃尽了苦头。究其原因，不是那些“一招鲜”错了，而是过时了，不鲜了。“一招鲜”的灵魂是一个“鲜”字，既然药效在“鲜”字上，就要看你的“保鲜期”有多长？有的一年半载，有的一到两年，最长的也只不过三五年，甚至那些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

世界级大师的顶级“一招鲜”，也随着时间的推移而黯淡无光了，比如威廉指标的创造者威廉先生，在后期的投资屡屡失败后，也放弃了这一被奉作经典的“一招鲜”了……怎么办？难道我们要彻底放弃“一招鲜”这种独立性的技巧吗？决不！其实，只要我们稍微向股性低低头，让我们的“个性”向股性靠拢，一个个崭新的“一招鲜”就诞生了。

一、地上一条缝，肉往嘴里送

当股价连续跌停后，出现了股价在接近跌停板时，不管有多少抛盘，哪怕离跌停只有一分钱，股价就是碰不到跌停板，即使碰到了跌停板也会立刻被买盘脱离跌停价。这种走势好比地上的一条缝，无形的力量从“缝里”吹出了，像气垫船一样把股价托在跌停板上——机会就来啦！这时候买进去，就是吃了一块送到嘴里的肉，至少能赚两根大阳线！请看图 9－13：

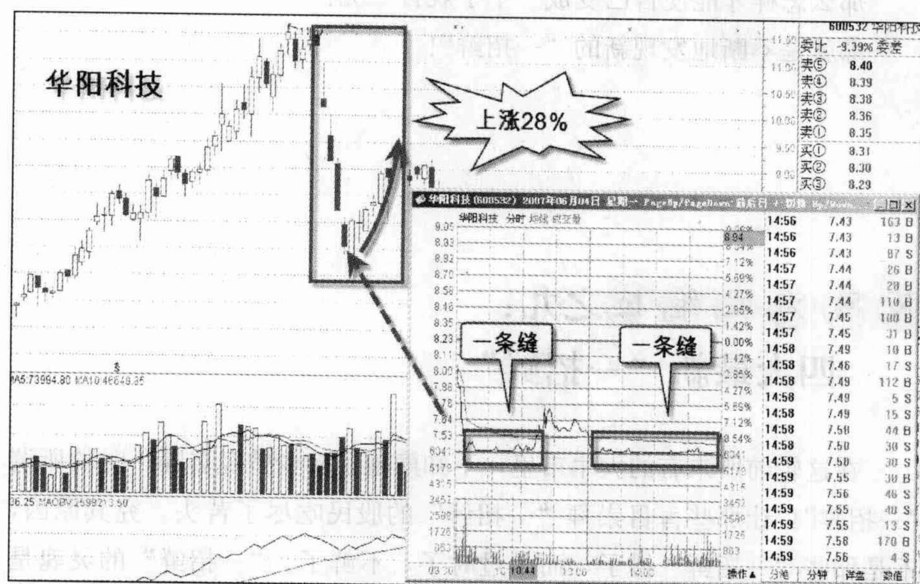


图 9－13

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 9－13 中的华阳科技在连续四个跌停后走出了“地上一条缝”的走势：股价似跌停又不跌停，成交量呈现脉冲式的间隙性放大，说明是一种候低性吸货，即主力是想做一波反弹而不是一根阳线式的反弹（一根阳线式的反弹一般都是向上吸货，不是等在下面吸货，所以一根阳线式的反弹吸货大都能收出一根阳线，第二天一拉高就出货走人了，K 线要么收一根高开低走的高位阴线，要么收一根带长上影的小阳线。这类走势多为资金较小的私募基金所为）。一波反弹的高度一般至少在 20% 左右，所以一旦我们看见了“地上一条缝”的走势，就应该果断地跟进去——这可是百分之百送上来的肉，一吃一个饱，不吃白不吃！

【特别提醒】：这是一招绝对有效的“一招鲜”！它主要发生在连续暴跌的个股身上，是一种对股票过度下跌后的技术性修正，上涨的性质属于反抽和反弹，很少会转变为再创新高的反转，所以我们在做这类股票时不要有太高的期望值，一般以 20% 的上涨幅度为出货目标位为好。

二、头顶一线天，股价要变脸

当股价连续上涨了一段时间后，有一天在冲击涨停板的时候，相差一两分钱时，突然有巨额卖单横空出世、牢牢地压在上方，使股价怎么冲击也封不住涨停板，分时图上显示出一条细缝在上面若隐若现——如同山区里的“一线天”一样险峻可怕！这种走势明显的是一种多头出货行为：这种出货方式不是以打压向下砸出筹码，而是拉高股价后稳在涨停板脚下，利用人们对“马上就要涨停板”的心理期待，来从容出货，是一种非常高明的出货手段，请看图 9－14。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

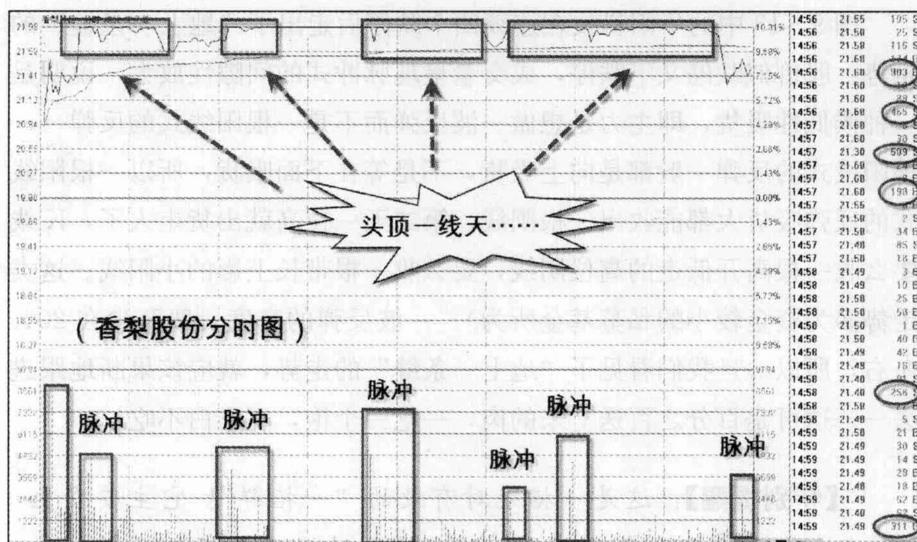


图 9－14

2007 年 9 月 19 日，香梨股份走出了一个“头顶一线天”的走势：全天有四段“一线天”，股价在涨停板附近若即若离，成交量呈现脉冲式放大，一天的换手率高达 17.17％，是以往换手率的两倍以上，这是典型的主力出逃行为。结果股价从第二天开始下跌，从最高的 21.98 元跌到 12.63 元，仅 11 个交易日就跌去 44.5％！这种利用“一线天”出货的手法与向下打压的出货手法相比，算是非常“友好”的了，但它后期的跌幅却相对可怕，是一种“笑面虎”式的伪装。投资者一旦碰到这类走势，第一反应应该是主力出货，千万不能犹豫不决，更不能抱有不切实际的幻想，应果断与主力同步——出货。

【特别提醒】：“头顶一线天”式的走势在分时图上，很像主力的一种故意利用封不住涨停板的示弱来进行洗盘的行为。这里要在最短的时间里区分出它们的不同，主要是从以下四个方面来看：

第一，利用涨停板洗盘主要是在股价相对的低位，一般在刚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

刚突破盘整平台时、拉出一两根阳线时；而“头顶一线天”的走势往往出现在行情的尾声（这里包括大盘行情和个股行情两个方面）。

第二，利用封不住涨停板洗盘的成交量不会太大，因为主力本身并未出货，出货的大都为市场的获利盘，一般当天的换手率不会超过10%，而“头顶一线天”的换手率至少在10%以上，常常高达15%～20%！

第三，封不住涨停板式的洗盘，在盘口上的压盘往往是时隐时现的，因为主力并不是真正想出货，只是用巨量压盘来吓唬市场；而“头顶一线天”在盘口的压单，却是始终如一地挂在上面，不失时机地出货，而且卖盘一经吃掉就会立即挂上新单，有一种“黑云压城城欲摧”的感觉！

第四，“头顶一线天”的主力为了引诱市场吃货，有时候会利用大单对敲把自己压的单吃掉一部分，给市场一种有大单抢货的错觉；而封不住涨停板式的洗盘则鲜见这种盘口。

最重要的是辨别“头顶一线天”在大单对敲“吃”完挂单后，立马会重新再挂上大单，而封不住涨停板式的洗盘，即使偶尔有大单被吃掉，一般后面也不会再有新的大单出现。

三、开盘就冲三和五，横七竖八是猛虎

一开盘就上冲3～5个点，并且在这一价位区间横盘，分时均线跟上来，成交量呈现一种均衡状态，形成股价在均线上方附近的平稳换手分时平台……一段时间后，股价被大买单拉起来以再上一个台阶，一般在7～8个点一带继续横盘换手，分时均线也随之上行，成交量再次稳定在一个均衡的状态，形成了“横七竖八”的走势。这种走势如猛虎越渊，必冲涨停板！请看图9-15。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

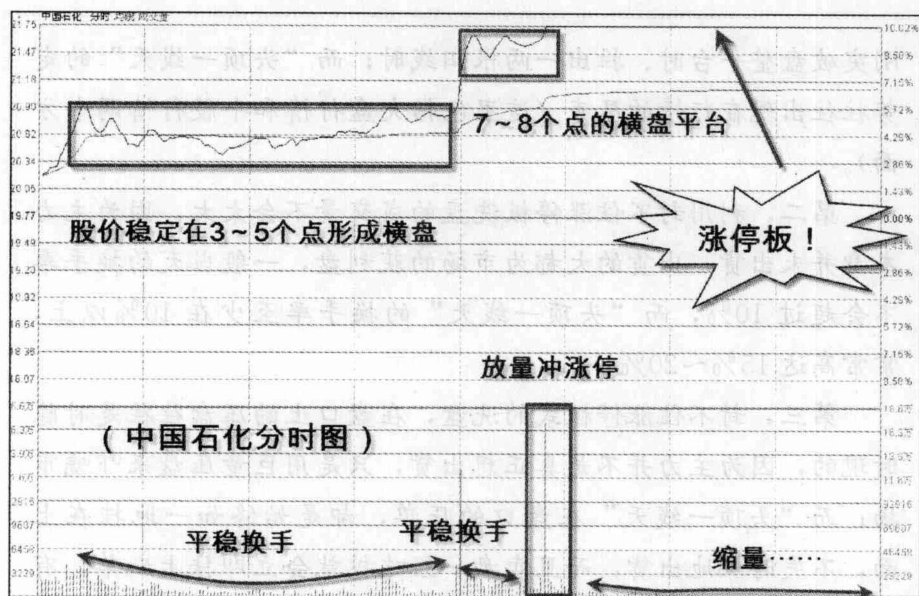


图 9－15

图 9－15 中，中国石化一开盘就上冲到 3%～5%的高度，分时均线也迅速跟上，然后股价在这一带进行平台整理，成交量呈现出低于上冲时的平稳状态。临近上午收盘时，股价轻轻放量上冲到 7%～8%的高度继续横盘整理。下午一时半左右，盘整突然放量冲击涨停板，几千万手的大单封住涨停，成交量随之大幅萎缩，直到收盘股价仍牢牢地封在涨停板上！这是一个典型的“开盘就冲三和五，横七竖八是猛虎”的“一招鲜”走势。

【特别提醒】：要掌握这种“开盘就冲三和五，横七竖八是猛虎”的“一招鲜”，关键看三点：

第一，股价在开盘后必须马上上冲 3～5 个点，不能少于 3 个点，少于 3 个点，力度不够，很难再有后面的“横七竖八”了。但也不能多于 5 个点，特别是不能冲到 6～7 个点——一开盘就拉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得太猛，有拉高出货的嫌疑，特别是从 6～7 个点上出现“尖顶”就更能确定是庄家拉高出货了（前面的章节里已谈过这个问题），所以一定要在 3～5 个点之间为妥。

第二，在股价再上一个台阶后，一定要在 7～8 个点一带稳住换手。如果低于 7～8 个点，说明推高愿望不强，后面未必能冲击涨停板。如果不在 7～8 个点一带做停顿整理就直接冲击涨停板，看起来虽然很强，但其实其中有假，不排除主力是一个诱多行为——因为你既然那么强，又何必先来一个 3～5 个点的横盘呢？你开盘就快速冲击涨停板不就行了吗？何必多此一举！特别是从 3～5 个点的横盘冲上涨停板后放出大量来，就肯定是诱多行为，即使股价当天不跌，第二天也要跌——请看连环药业在 2007 年 9 月 18 日的走势，见图 9－16：

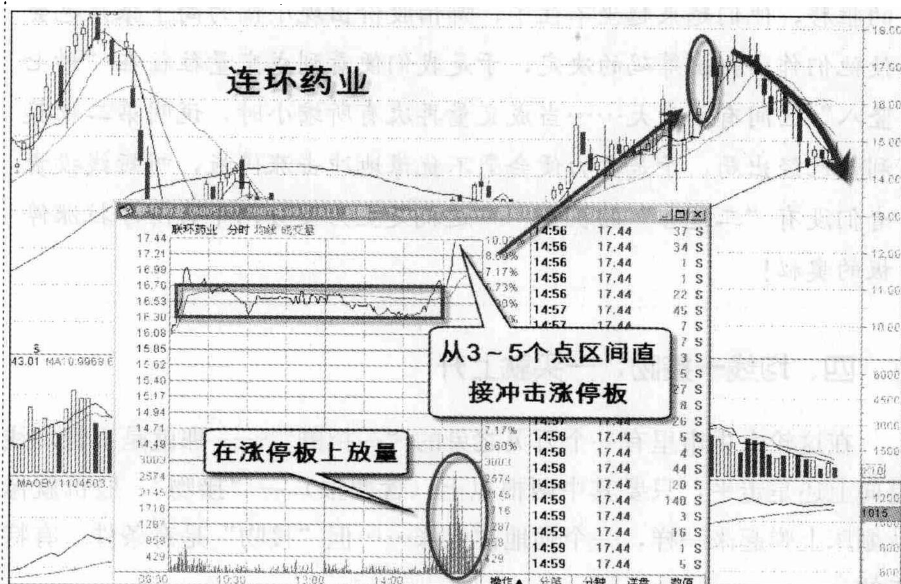


图 9－16

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看，股价从3～5个点区域直接冲上涨停板的后果是迎来一轮25%的下跌——9月18日那天的涨停板是一根瞒天过海的假阳线！所以我们一定要小心，宁愿放弃机会，也不要在分时图没有走出标准的“开盘就冲三和五，横七竖八是猛虎”“一招鲜”时，去冒无谓的险。

第三，一定要理解第二个平台的重要意义——“横七竖八”的意义在于主力想在这一带进行涨停板前的最后一次试盘。从投资者的心理来讲，头一天买入该股的人在3～5个点的台阶上已经获利，短线投资者为了捕捉新的目标会在这个区域抛出筹码，随着横盘的继续，一些胆小者也会有抛盘的冲动，但他们还想看看是不是能在更高一点的位置上抛出……随着股价又上了一个台阶，这部分准抛盘者越发加大了抛盘的冲动。这时候股价继续横盘振荡，随着时间的推移，他们越来越坐不住了，哪怕股价出现小幅的向下振荡也会使他们作出抛出筹码的决定，于是我们便看到成交量往往在“横七竖八”区间有所放大……当成交量再次有所缩小时，说明第二批获利盘已经出局，于是主力便会毫不犹豫地冲击涨停板，叫短线投资者们没有“二进宫”的机会——这就是主力要分两个台阶才拉涨停板的奥秘！

四、均线一接吻，一买就上升

在这轮大牛市里有一个万灵之灵的“一招鲜”——那就是不管均线是向上还是走平，只要其中两根以上（含两根）一“接吻”，股价就像从绷床上弹起来一样，一个劲地往上涨……但“接吻”是有条件、有特点的。

特点一：上下“嘴唇”要先张开再合拢，合拢是轻轻地一点，不是紧吻不放。紧吻不放说明均线仍处在连接、缠绕阶段，多头力量尚未崛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

起，股价仍需盘整。只有均线一条从上而下，另一条从下而上，两根均线（又可以是两根以上）一相碰立刻又分开，说明多头力量打破了均衡状态，一轮上攻行情才会扑面而来——请看图 9－17。

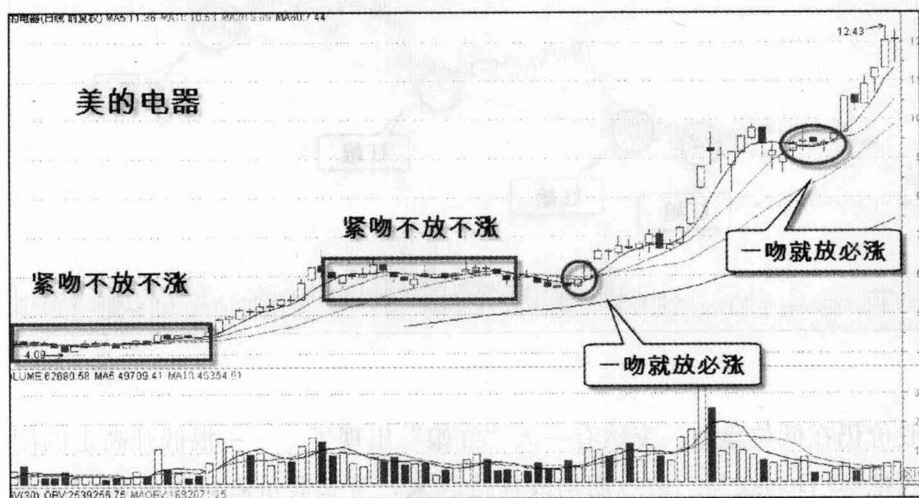


图 9－17

图 9－17 中的美的电器在前期曾经有过两次接吻后的紧吻不放，但两次股价都未能上涨。经过两段较长时间的盘整后，5 日均线与 10 日均线和 20 日均线缓缓分开，不久它们又忽然快速“接吻”，但仅仅是点到为止，立刻就分开，即 5 日均线上穿 10 日均线和 20 日均线，这时股价就会被上穿的 5 日均线托着向上走。这就叫君子接吻，点到为止，意在抒怀……

特点二：均线未吻上，红娘来做媒，股价照样涨。有时候短期均线与中期均线虽然离得很近，但还是未能吻上，但这时突然有一位“红娘”（阳线）把它们连接起来，算是有情人终成眷属了——股价照样能上涨！请看图 9－18。

图 9－18 中，万通地产的三条短期均线（5 日、10 日、20 日）每次都在离 60 日均线只有一步之遥的时候，就不再下探与之“接吻”，这时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

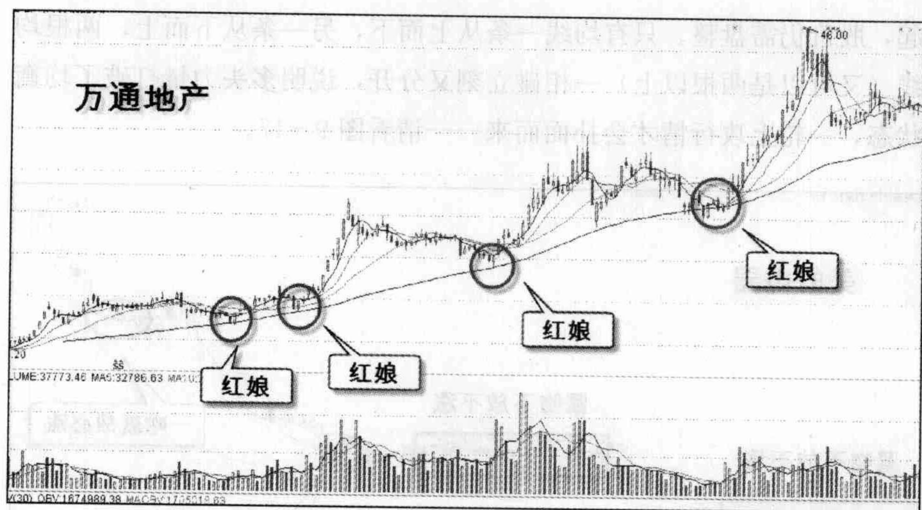


图 9－18

股价仍在低位盘整。突然有一天“红娘”出现了——一根低开高走的阳线把 60 日均线与三条短期均线连接起来，于是股价就好像从斜拉的钢丝绳上蹦起来一样向上蹿，一蹿就是 50％以上！特别是最后那次的三位“红娘”一齐牵线（三根阳线先后连接中期均线和短期均线）后，股价一涨就是接近一倍！你说神奇不神奇?！所以这里的关键在于“接吻”二字——如果均线本身不能接吻，有“红娘”热情撮合也行。

特点三：60 日均线是灵魂，向下掉头不能吻，如若吻了就失魂。这是一个极为重要的口诀——因为作为中期方向性的 60 日均线如若不再向上，而是掉头向下，则表示在 60 天内买入该股的投资者悉数被套，一旦短期均线也掉头向下去吻中期均线的话，则表明空头已彻底打败多头，连 5 天内的持股者都向空头举手投降了，那还有什么力量去向上推动股价呢？股价只好呈现自由落体状态向下沉……请看图 9－19。

莲花味精的 60 日均线走平向下时，短期均线向下穿越造成向下之吻，结果股价加速下跌，使该股进入中期调整阶段。在 60 日均线仍然下行的路途中，短期均线曾有一次上穿中期均线，形成了一个“吻点”，但由于中期均线代表了股价的中期方向，所以这个“吻”所产生的上升力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

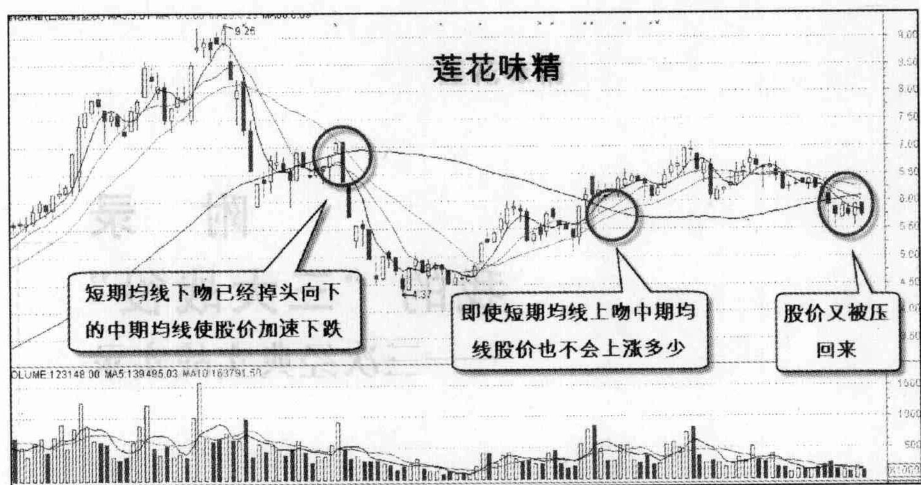


图 9－19

度极为有限，不久股价就又回到60日均线以下——所以60日均线是牛市的灵魂，它的运行方向决定了“均线之吻”的方向和力度。抓住了这一点，你就能正确地运用“均线一接吻，一买就上升”的“一招鲜”了。

总而言之，以上四个“一招鲜”，是对本轮大牛市中最具常态的股价运行特点的有效发现和技术提炼，正确运用它们，成功率将会极高，其有效性至少会延展至本轮大牛市的结束——本轮大牛市的第一大浪至少会运行到2010年……所以以上最新“一招鲜”将是你今后改正错误、反败为胜的有力武器！

【特别提醒】：本章中的四个“一招鲜”只是笔者在大牛市中提炼出的“一招鲜”里的十分之一，因为此书意在解决九大误区问题，所选四个“一招鲜”是为了配合解决这些误区问题而筛选出来的，如果读者觉得不够过瘾，笔者可以专门出书把所有“一招鲜”都贡献出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附　录
我的“三大战役”
——三次经典实战实录

一、我是怎样发现苏宁电器的

2006年秋天的一个早晨，我被一阵喧闹的锣鼓声从睡梦中吵醒，撩起窗帘一看：一辆披红挂绿的彩车停在小区大门口，一堆男女老少围绕着彩车，神情雀跃，指指点点……他们在干什么？住在这里好几年了，还从未有过如此热闹的场面！

这一喧闹不要紧，却把我的生物钟打乱了，平时都是九时起床（没办法，夜猫子都是这样的啦），这才八时多就给吵醒了，一股怨火悄然蹿起，谁在抽风，一大早就咋咋呼呼的，还让不让人睡觉了？走，看看去！

我揉着眼睛、似醒非醒地向彩车走去……最先跃入眼帘的是一条红底黄字的横幅，上面写着“苏宁电器中秋让利促销送货上门专车”——原来是好事。正好想买一台数码大屏幕电视，干脆在这买了，省得还要跑到市里去转悠。结果在工作人员的热情介绍下，我订了一台34英寸的显像管式数码彩色电视机，交了定金，第二天送货。这是我第一次直接面对大名鼎鼎的苏宁电器，以往只是从股票上蜻蜓点水地看过它，虽然有人推荐过它，走势也算强劲，但毕竟没有直接的感受。今天一来，一购，自然引起了我浓厚的兴趣，于是办完手续后便三步并作两步地回



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到家里打开电脑，开始认真研究起它的基本面来。

不看不知道，一看吓一跳，原来此君确实厉害：7 元多钱的净资产，7 角多钱的半年业绩，3000 多万的总股本（2006 年 9 月），3 元 6 角钱的公积金，还有 2 元多钱的公积金……具备了演绎股市神话的所有条件：绩优、小盘、高成长——从美国股市小盘股高成长的情况看：年股价复合增长率超过 40%的股票，4 年多来最少累计涨幅超过 500%，苹果电脑公司、泰瑟枪械公司的股价 4 年里的涨幅都在 10 倍以上！而苏宁的复合增长率也高达 45%，对于一家电器连锁零售商来说，在有着 13 亿人口的大国里，这个增长率有望在相当长的历史阶段里保持下去……它的走势也不错，最吸引人眼球的是即将进行 10 送 10。嘿嘿，今天没有被白白吵醒！

第二天上午，电视机送来了，一开始画面和声音不错，可过了两天，放着放着就没了图像，开始以为是电视信号问题，可拿那台老电视插上线一试，没事。看来是电视机的质量问题了，于是我立刻拨打苏宁电器服务部的电话，要求退货。对方说我们保证给您修好，几经交涉就是不同意退货。我提高了嗓门也没用，看来大公司就是牛，不跟你吵不跟你发火，始终是温文尔雅地坚持着“原则”……没办法，修就修吧。可修理人员刚走不到 10 分钟就又放不出来了……下午继续修，两个小伙子满头大汗地捣鼓了半天才又把图像折腾出来了。好，总算松了口气！可过了两天又“原形毕露”——没图像了，嘿，怎么这么倒霉！于是我坚决要求退货，但对方还是一如既往地坚持着“原则”：修，我们一定帮您修好！这下可动真格的了——两天后又来了两个人，但不是先前的两个小伙子了，一问，原来是苏宁电器在华南地区总部的人，我这才知道，原来先前的维修人员是当地的一家家电维修部的，与苏宁电器是一种契约关系，当他们拿不下任务时，就上交给高一层的维修部，层层递交，直到完成任务为止，好家伙，连维修保养也是金字塔式的结构，怪不得他们那么自信地承诺一定能修好呢。又经过一番地毯式检查，终于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发现了问题所在，但在家里无法进行大卸八块的动作，只有拉回总部去才行，没办法，只得从命。这时我越想越恼火，刚买来的新电视就碰到这样的倒霉事，真晦气！正想打电话去骂他们一顿，忽然电话铃响了，那个温文尔雅的声音又传了过来，说是如果我们没有电视看，他们可以提供一台临时电视直到维修的电视完璧归赵为止，这倒使我有点意外，加上那位小姐一口一个“不好意思”，心里的郁闷便悄然冰释了……

就这样，一周后，电视机终于送了回来，我问为什么这么长时间，维修人员说有一个零件要到四川厂家才能拿到，所以耽误了时间，什么，到厂家去了？那这质量也太差了！维修人员一笑：不好意思，他们的产品合格率是99.9%，你碰到的正好是那个0.1%……就这样，我算是与苏宁电器“不打不相识”了！从那以后，我就更加注重对苏宁电器的研究了。

经过一番研究，我发现苏宁电器的扩张模式和服务模式，与美国著名的沃尔玛有点相似——沃尔玛走的是低价扩张模式，苏宁电器的连连让利给消费者也是一种低价战略。沃尔玛的“女裤理论”是对薄利多销策略的最好解释：女裤的进价8美元，售价12美元，每条毛利4美元，一天卖10条，毛利为40美元；如果售价降到10美元，每条毛利2美元，但一天能卖30条，则毛利为60美元。控制成本首先是厉行节约。在沃尔玛中国总部，大家看到的是狭窄的过道和没有任何装修、素面朝天的办公大厅。在大厅内，随处可见“打17909，长话可省钱”的提示；而沃尔玛国际公司总经理约翰·门泽尔至今还和他的下属们挤在一起办公，他的那间办公室小得可怜。

苏宁电器的送货上门和聘请当地电器维修部担当一级维修任务，也是一种低成本策略，如果每个地区都要自己建立维修部，那成本就大大提高了，而这种串联式服务模式只需用一根“绳子”，就可以串起许多“珍珠”，而不需要自己去养“珍珠”了。

在扩张模式上，苏宁电器更是以几何方式向全国伸展，苏宁电器崇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尚的是“速度致胜论”的观点。与传统的家电销售渠道相比，专业家电连锁本身就具有不可比拟的业态优越性，经营规模大、资本雄厚、先进的管理理念可以有效支持跨地域连锁经营，是一个高效率、专业化的零售终端。统一的经营管理模式可以有效地实现企业在新进入市场的闪电扩张，而快速扩张所带来的规模效益更增加了制造商和消费者对企业的信心，从而增加企业在新进入市场的影响力和话语权。所以，速度决定规模，规模实现效益。

打开苏宁电器的走势图，愈发有了一种要冲进去的冲动！这个时候它是刚刚进行了 10 送 10 送除权不久，股价在 25 元左右，K 线组合为一排由小阳、小阴组成的“一、二、一”中的“一”字。10 月 25 日，期待已久的“二”字出现了：一根换手率达 2.16％的中阳线跃然纸上——进货的时机到了，于是我当天就重仓杀入苏宁电器！……接下来就是持股待涨的问题了。当时还有一段小插曲，我当时在两家媒体做财经评论员，当那根 5.7％的中阳线走出来时便兴奋地在媒体里介绍了它，而且在这之后一直在媒体上进行跟踪分析，直到它上升到 70 元以上便提示投资者应该做阶段性的了结为止，整整三个月的时间——一个完美的跟踪分析和实战操作！

还是让我们来看看具体的图形走势和进、出货点位吧，见图 10－1。

苏宁电器在出“一、二、一”形态后，我开始进货，价位从 25 元到 28 元不等，平均价为 26.7 元。11 月 15 日，一根放量的大阳线拔地而起，正式吹响了伟大的填权之路！它一路沿着 20 日均线上行，阳线大，阴线小，每次调整仅仅吻一下 20 日均线就继续前进，给人一种胸有成竹、志在高远的感觉——这就是大股票的风采！持有这样的股票，你可以高枕无忧地安心睡觉，可以放心大胆地外出旅游，可以去做任何你想做的事情……怪不得巴菲特买了股票后就放在那里不再过问——放心股就是这种感觉！

就这样一路持有到 2007 年元月中旬，苏宁电器的走势依然如故。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

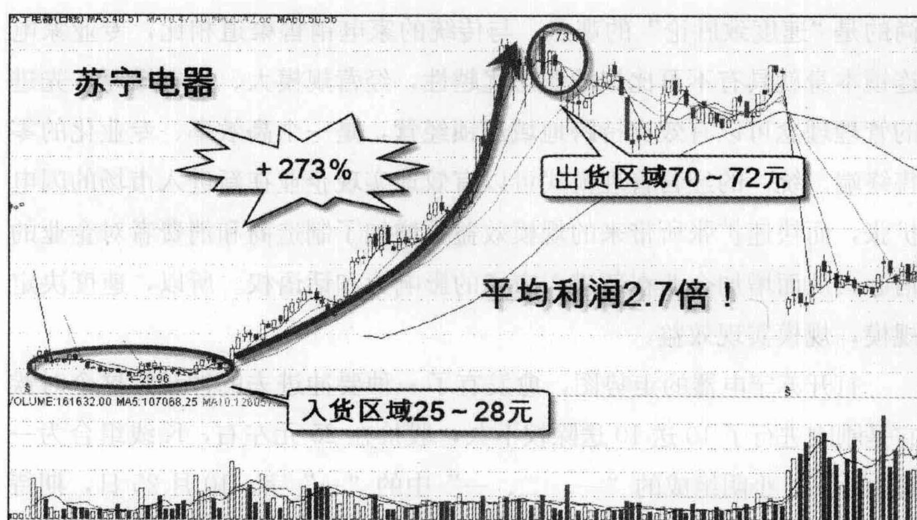


图 10－1

元月 15 日这天，股价跳空高开，迅速回补了分时缺口后便呈一个 45 度角坚挺上行，到收市时都未有什么回荡，结果收出了一根 8.7%的大阳线——这是从未有过的举动，以往它都是收 3%～5%的阳线，很少有吃够 7%的大阳线，今天的大阳线只能说明它可能从此进入加速状态……果真不假，第二天又来了一根“开盘就冲三和五，横七竖八是猛虎”式的涨停板，从而进一步确定了它的确是在走主升浪。好，主升浪的来临是令人兴奋的，但同时也给了我一个下意识的信号：准备出货……

1 月 23 日，苏宁开盘不久就冲击涨停板，但一个令人担心的情况出现了：股价虽然冲击到了涨停板，却迟迟封不住，100 多万的大卖盘始终压在离涨停板只有 1 分钱的位置上，分时图呈现出“头顶一线天，股价要变脸”的特征，不好，主力要跑！这个判断在下午得到了有力的证实：1 时 30 分左右，股价被一笔 1000 多手的大单从 9.98%打到 8.56%，就此股价再也没能上摸超过 9%，这是主力在悄悄出货。不能再犹豫了，应该果断地与主力同行！于是我便在 70.99 元挂上卖单，收盘时，只成交了一半的筹码，不要紧，这仅仅是开始，主力的出货应该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是一个阶段性的出货，也就是洗盘——因为这个时候股价早已填满了权并且远远超出了50%，完全有理由洗一洗盘，振一振仓，休整一下了。但这种阶段性的出货是一种区域式的出货，不是那种跳水式的出逃——跳水式的出逃是一种慌不择路的弃盘行为，不是股票本身基本面出了问题，就是庄家资金链出了问题，所以要不惜一切地逃跑；而这种基本面依然良好，资金面又十分健康的股票，主力是不会无缘无故地弃之而去的，顶多也就是小量地进行阶段性的减磅，目的是洗出一部分获利盘，垫高市场成本，为下一次的启动打好基础。所以它不会把图形搞得很难看，后面一定还会有振荡高点，我们可以从容逢高出掉剩下的筹码。结果在元月30日，该股又走出了一个“一线天”的准形态，而且还创出了新高——这是一个千载难逢的好机会，我赶紧在71.79元把剩下的筹码全部出局，一算，足足赚了2.7倍！好家伙，三个月的时间就翻了两倍多，应该说，在时间单位上已经超过了股神巴菲特！一种前所未有的满足感涌动在血管里——炒股的快乐就是这样产生的！

最后让我们再来看看具体的出货图——这是你最好的学习机会！见图10-2：

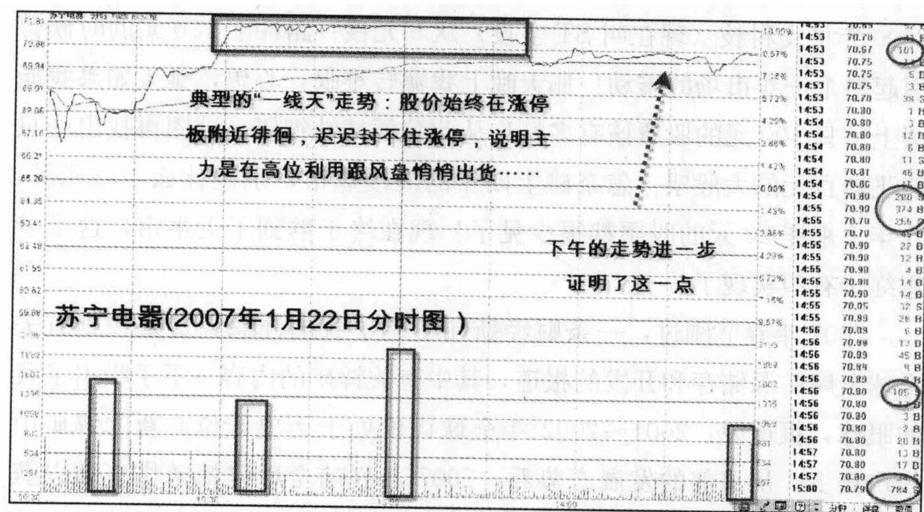


图10-2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【特别提醒】：苏宁电器的成功投资，从本质上说是“草根研究”的胜利——从买电视机开始，实际上就进入了实地调查阶段，从他们的服务态度到亲眼所见的分店扩张，无不透着浓厚的“草根”气味——而这样的“草根”恰恰是巴菲特式的考究上市公司的方法，他用了十几年的时间去体验可口可乐和吉利刀片，是对“草根研究”最深透的诠释，而笔者恰恰也是通过对苏宁电器直接的“交锋”才体悟出一个小盘绩优公司的成长之路！所以才能果敢地买入其股票，并且气定神闲地持有了一个大波段……如果没有前面的“凤头”就绝没有后面的“猪肚”和“豹尾”——正所谓起、承、转、合，一个都不能少！

二、买进一只百元大股

自 1994 年炒股以来，我一直有一个梦想：买一只股票一直伴随它涨到 100 元！——100，一个多么神奇的数字：100 元钱、100 岁、100%的成色、最大饱和值、一倍的概念……人生能碰到几个“100”？2000 年亿安科技（现在叫 ST 宝投）从 9 元钱一路冲上 120 元的时候曾引起整个证券市场的震动！那天晚上我辗转难眠，心想，哪天如果我能买上一只 100 元的股票该有多好！从此我便精钻细研，试图再找出一只能飞向百元的大股票。怎奈碰上四年的漫漫熊市，别说什么 100 元了，几年下来连 20 元的股票都很少见了！现在终于熬到了大牛市，这个梦想终于有望实现了——

2007 年春节刚过，一条财经新闻引起了我的注意。这是一则有关全球金属矿源储存和开发的报道，其中有关锌矿的内容一下子吸引了我的眼球，报道说：2001～2002 年全球锌价处于历史低位，新的锌矿山投产极少，从目前的发展态势看，2007 年底前全球锌精矿供应难以获得本质上的改善，锌精矿的供应紧张造成锌精矿加工费持续下降，也造

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成欧洲部分锌冶炼产能关闭；其次，由于需求增长以及供给难以快速提高，全球锌库存 2005 年下半年起快速下降，库存下降也说明了全球锌供应紧张，有利于支撑锌价；尤其是最后那句“2004 年起中国重新成为锌净进口国也有利于支撑锌价”，更是让我心头一动：锌？难怪近期驰宏锌锗走势那么强，原来有这样一个大背景啊！于是一不做二不休，我立刻寻找有关驰宏锌锗的资料……

原来，该股竟是深沪两市第一绩优股，2006 年三季度每股收益高达 3.86 元（当时还没有公布年报），净资产 7.9 元，每股未分配利润 3.9 元（这意味着有条件进行大比例转送）。公司对控股股东云南冶金集团新增股份收购冶金集团拥有的昭通铅锌矿主要由两块资产构成，资产之一是昭通铅锌矿存续的铅锌矿资源以及铅锌矿采选类资产，资产之二是 2006 年 3 月注入的云南立鑫有色金属公司 100%股权，云南立鑫有色金属公司对应的资产即曲靖 10 万吨铅冶炼装置。昭通铅锌矿富含铅锌金属，与公司的会泽铅锌矿处于同一成矿带。地质专家对该矿区进行初步调查后推测远景铅锌金属储量在 100 万吨以上。驰宏锌锗收购昭通铅锌矿后，计划在“十一五”期间进行大规模的找探矿工作，在已知铅锌资源的前提下，分期进行采选能力的扩产，即将采选能力从目前的 9 万吨矿石量/年的水平扩至 30 万吨矿石量/年左右。昭通铅锌矿 2005 年实现净利润 2060 万元，预计 2006 年和 2007 年将分别实现利润 1.11 亿元和 1.77 亿元。收购昭通铅锌矿将提高公司的原料自给率。公司“10 万吨/年电锌节能改造工程项目”于 2005 年底投产以来，原料自给率已从 100%降至 60%左右，收购锌精矿，将较大幅度地增加本公司的金属矿石保有储量和提高采选冶炼能力，将提高自给率到 75%左右。

另外，该公司同时收购的资产还包括昭通铅锌矿拥有 100%权益的曲靖 10 万吨铅冶炼装置。曲靖 10 万吨铅冶炼装置与本公司 IPO 募集资金投向的 10 万吨电锌项目是同步设计、同步开工建设、厂址邻接、工艺流程互通、公辅设施共用的配套项目。公司收购铅冶炼装置后可实现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

铅锌合一、同步开发——这是一个极高的自给率，意味着公司具备了在本行业里做龙头老大的优势，而现在的股价才 70 多元，离 100 元的心中目标还有 40%多的空间，哈哈，真是天赐良机啊！

敲定了基本面，剩下的就是技术面了——寻找一个最佳进货点是最为重要的任务了。当时它的 K 线形态是一个小波段冲高后的整理，小阳小阴地沿着 20 日均线行走，成交量呈均衡缩量，换手率保持在 3%～5%之间——这是一个健康整理的状态。2 月 8 日和 9 日连续两天送出微小十字星，成交量缩小到 2%左右——这是一个见底信号，尤其是 5 日均线与 10 日均线在此处相交，10 日均线也碰到了 20 日均线，形成了一个漂亮的“均线之吻”——进货的最佳买点出现了！此时不进更待何时？于是我填好单，敲下确认键——一次向 100 元大股票的进军开始了……

经过两天的耐心低吸，先后放三批呈金字塔式吸货，平均价为 77.6 元。好了，现在唯一要做的就是耐心等待……股价果真沿着 5 日均线上行，一周后已经涨到了 88 元，账面已有 13%的收益。但 2 月 27 日这一天，因受大盘大跌影响，股价走出了一个“斜肩带背”的单边下跌，收盘时已跌至跌停板！这是一次巨大的心理考验：抛，还是留？我仔细观察了盘口，发现虽然该股走势与大盘几乎如出一辙，但有一个细节却与大盘不同，就是在早盘 9 时 38 分大盘下跌时，它却在逆势上涨，上涨的幅度接近 3 个点。大盘进行了一小波反抽后于 9 时 58 分继续下跌，而它却在 10 时 15 分才进入绿盘——一个是逆势上涨，一个是延迟下跌，加上在中盘时足足有两个小时是稳在－5%～6%的高度，直到尾市实在受不了大盘暴跌的拖累而被恐慌盘打入跌停。由此看来，这次下跌并非主力出货，而是一种被动性的无奈和顺势振仓行为。得出了这个结论后，我心里就踏实起来了——持股不动是正确的选择，请看图 10－3。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

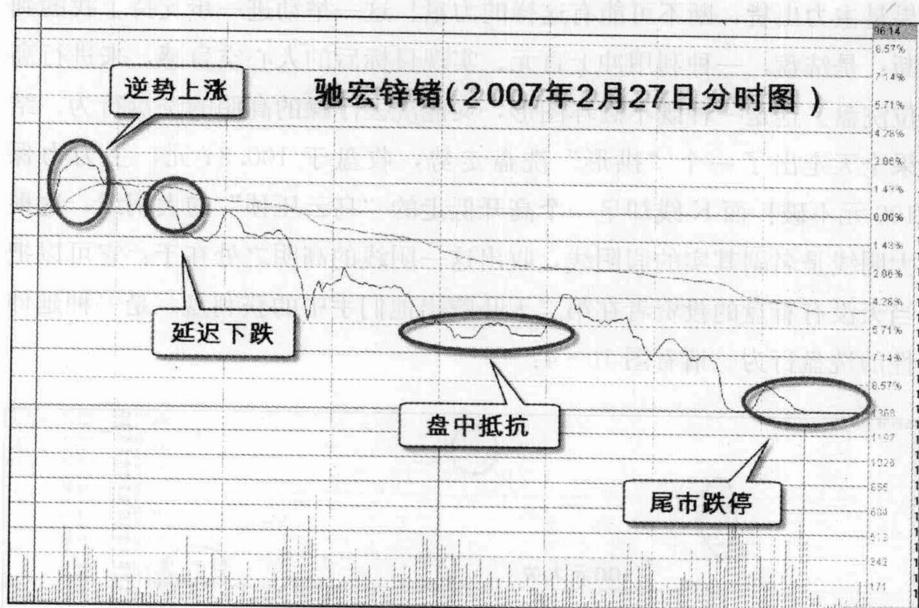


图 10－3

第二天，该股果真率先带领有色金属板块反弹，收出了一根 7.3%的大阳线，而此时大盘的涨幅只有 3.9%，涨势明显强于大盘，证明我的判断是正确的。此后，它又恢复了沿着 5 日均线继续一路上行的风采……但在一周以后，一个新的情况又出现了——

3 月 9 日，该股突然大幅高开 5 个点，以 108 元开盘——哇，百元梦想终于实现了！为了这一刻，我整整等候了 5 年，不容易，不容易啊！可正当我沉浸在喜悦和自豪中时，股价上冲到 109 元后就开始掉头向下，似乎持股人有一种目标达到就失落空虚的感觉，一时间，抛盘似乎形成了马太效应，股价迅速被压回到 100 元附近。这又是一次考验：是主力出货，还是在洗盘？我倒了一杯水，小口地喝着，冷静地考察着盘面，发现尽管有一定的抛盘，但量却不大，以两位数为多，如果是主力抛盘，趁着这么好的人气为什么不下狠手甩货呢？而且盘中还时见突然的大单扫货，且盘中又有一次从 101 元上冲到 109 元的动作，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果是主力出货，断不可能有这样的力量！这一举动进一步支持了我的判断：是洗盘，一种利用冲上百元、实现目标后的人心空盲感，来进行高位洗盘。这是一种既不破坏图形，又能洗去浮躁的高明的洗盘行为。结果全天走出了一个“拱形”洗盘走势，收盘于 100.34 元，主力力保 100 元不破！而 K 线却呈一个高开低走的“乌云压顶”的大阴线，这根大阴线是名副其实的假阴线，收出这一阴线的高明之处在于：它可以把当天没有看盘的投资者在第二天吓唬出他们手中的获利盘，是一种延伸性的洗盘行为。请看图 10-4：

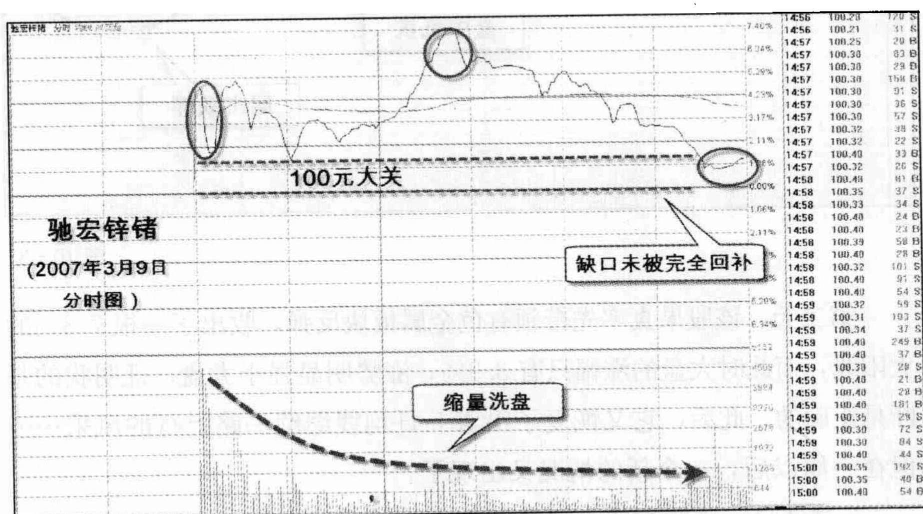


图 10-4

从“拱形”洗盘的第二天起，主力用了 13 个交易日进行延伸性洗盘，股价在 91～98 元之间进行窄幅振荡，短期均线呈平行黏合状，K 线组合又一次走出“一、二、一”底部形态。4 月 6 日，该股以 1.5% 跳空高开，迅速冲上 5 个点，在此略作停顿后冲到 8 个点处横盘了半个小时，然后一举冲上 116.8 元的涨停板，牢牢封住，直到收盘。这种分时走势是那种“开盘就冲三和五，横七竖八是猛虎”的强悍走势（投资者可用心体会）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

紧接着，第二天又是一个跳空高开的涨停板大阳线，很显然，该股离 4 月 11 日 10 送 10 的除权日只有三天时间了，一轮轰轰烈烈的抢权行情就此展开，这是一种改变了股性的走势——在过去的漫长时间中还从未有过如此强悍的走势！股性的改变也意味着“变盘”即将到来，要作好出局的准备了。

4 月 12 日是除权的第一天，股价又是一个涨停。但这次的涨停在成交量方面明显比以往放大了，换手率高达 15.6%——这是一个不祥的信号，暗示着主力趁人气正旺开始出货了。4 月 16 日，驰宏锌锗跳高 6 个点开盘，迅速冲到 7 个点后便掉头向下，在 3 个点处做了一个 W 形，但没能形成分时底部，股价被几笔大单砸向绿盘区——不好，主力正式撤退了，此时是最后的最佳出货时机了，待市场一般投资者反应过来就没有高位给你出了，于是我迅速在低于市场价两个价位的 80.99 元输单、敲键……成交！刚刚成交不到 5 秒钟，股价便飞流直下，一下子从 81 元栽到了 74.6 元——好险！我情不自禁地伸了一下舌头，庆幸自己判断的准确性，请看图 10－5：

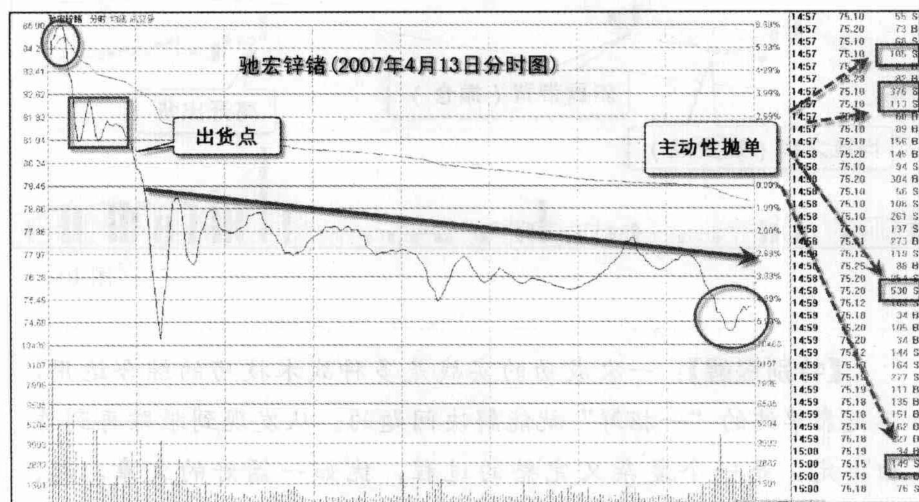


图 10－5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这次百元大战，选择进货点—识别振仓—看破洗盘—果敢出货，形成了一个还算完美的中级波段，之所以用“还算”二字，是因为进货的价位稍显偏高，如果能早一点跟踪该股，或许可以在三十几元的价位进驻，那将比现在整整多赚了一倍！但那个时候主要精力还放在苏宁电器上，如果把注意力移至驰宏锌锗，可能苏宁电器那部分就会少赚了——上帝总是公平的！不过，我对这次的出击还是比较满意的：从 70 多元钱买入，到 170 多元钱抛出（复权价），利润 1.3 倍，虽然没有苏宁电器的 2.7 倍多，但在时间上要明显少于苏宁电器——苏宁电器用了足足三个月，而驰宏锌锗仅用了 42 个交易日，也就是说不到两个月，时间性价比是基本一样的，这又是一种股市规律吧。

最后让我们从 K 线图上，完整地看一下操作全过程，见图 10－6：

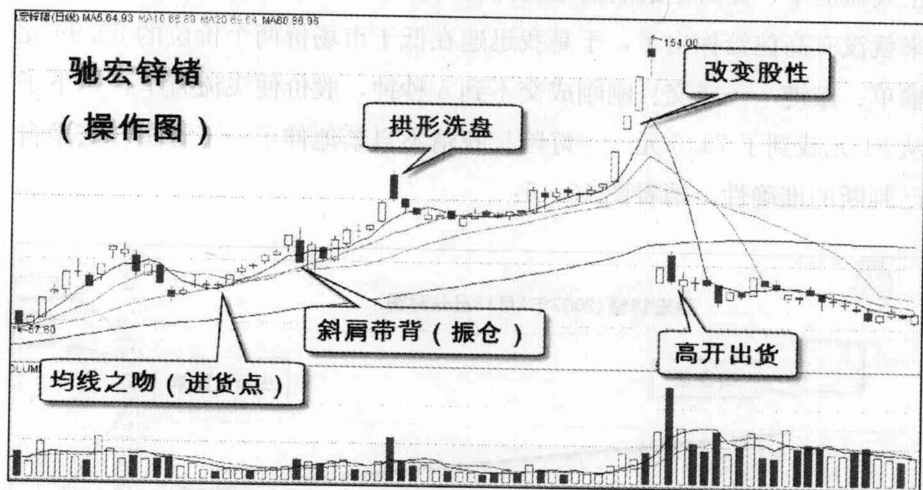


图 10－6

【特别提醒】：一次成功的实战是多种战术技巧的综合运用，不是靠单纯的“一招鲜”就能解决问题的。从发现到跟踪再到作出决定，是一个复杂又完整的过程，犹如一篇好的文章，起、承、转、合四个环节一个都不能少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、在大象背上跳舞

4000点之后，多空分歧明显加大，如果这个时候仍然以持股不动为投资策略的话，很可能会坐上“过山车”——改变操作策略是一个迫在眉睫的问题！

有两种改变方法：

一是空仓：空仓是一种最安全的策略，你退出来后会有一种“解脱”的轻松感，这时你从“演员”变成了“观众”；从自己参加演出变成了观看别人演出。这个时候你可以冷静地反思过去操作的得与失，静心地去看几本书——平时在股海中冲浪，根本静不下心来研读前人的经验和高手的技巧，只有空仓的时候才能补上这一重要的课程。不管你过去的操作是辉煌无比还是惨不忍睹，一切都归了零——从零开始就有了新的期待、新的力量、新的希望……

二是继续战斗：这是一种积极进取的操作理念——对于一个有着娴熟技巧、丰富经验的投资者来说，振荡是一种挑战，是一个超越指数、超越他人的极好机会。振荡中的价差是单边上扬行情难以比拟的，彼得·林奇就是善于在振荡行情中取得丰厚收益的一位大师——我决定向大师学习，抓住这次难得的“牛回头”机会，好好地做一把短线！

什么是最安全的短线？是蓝筹股，还是题材股？笔者仔细研究了当时的情况：自从“5·30”以后，题材股遭到了市场的抛弃，很多坐庄题材股的私募基金损失惨重！约有30%的私募基金已经“爆仓”——由于人气已散，题材股成了烫手的山芋，无人接盘，连续的大阴线使本来就无人问津的它们，下方更加显得空空荡荡……尽管早已超跌，但迟迟没有反弹，偶尔有一些抄底资金抢反弹，也顶多是昙花一现，一根阳线后又是绵绵不绝的阴线……这番惨景怎一个“弃”字了得！因为大部分的“重组”消息都是以讹传讹，痴人说梦。某位名人说过一句话：不管你怎么折腾，到头来，丑小鸭终究是丑小鸭，它永远变不成白天鹅！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

——所以我决定：放弃题材股，专攻蓝筹股。

蓝筹股的确好，但盘子太大，像一头头大象，活动一下筋骨就得花很多钱，要是它们跳起舞来，那还不把舞台踩塌喽！——这就是市场普通投资者的想法。但事实往往与人们的想法相去甚远：市场的“二八”现象始终伴随着我们，在成交量没有放大的情况下，指数之所以能不断上涨，靠的就是“二八”现象——有限的资金只能养活20%的股票，而这20%的股票就是所谓的“大象”。随着大象的舞步，指数上蹿下跳。这种大幅振荡在制造风险的同时，也潜藏着巨大的机会，抓住了这些机会，你就能获得超额利润，正如在F1赛车里想超越别的选手，选择在弯道上超车是一个极好的机会！我决定用“跳蚤”战术在大象背上跳舞。

大象虽说相对数量很少，但绝对数量并不少，粗略算一下也有二三十只，要选出两只走势既稳健又强劲的，也不是那么容易；最重要的是这两头大象的舞步一定要错开，只有错开才能运用“跳蚤”战术在它们背上跳舞。

经过千挑万选，我把目光聚焦到了深发展身上——这只曾经被誉为“牵一发而动全‘深’”的老龙头，前几年逐渐销声匿迹了……随着金融改革的深入，老龙头有了枯木逢春的机会。2007年上半年深发展净利润同比增长117%，盈利能力的大幅提高主要来自：净息差大幅提升，成本收入比显著下降，资产质量改善，下拨备压力的减轻以及有效税率的下降。深发展具备向零售及贸易融资专业银行转型的清晰战略和坚定执行力：零售业务的主要发展方向是二手楼按揭、信用卡及汽车消费贷款；批发业务专注于以贸易融资为主要形式的供应链金融；并在此基础上稳步拓展结算中间业务的同时，以财富管理业务推动零售非息收入增长。2008年核心资本和附属资本的补足将彻底扫除公司规模扩张的障碍，可以预见未来两三年将是公司完成自身改造、快速扩张的阶段。2007～2008年净利润将可分别增长76%和30%，每股收益分别为1.06

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元和 1.48 元。公司持续高成长值得期待！但这种高增长并非是股价天天上涨，而是以一种华尔兹式的舞步向上前进。它的旋转、停顿、仰合，正是我们与之共舞的好机会。

选定了目标股，下一步就是要找到一个合适的节拍介入了。

时至 2007 年 4 月中旬，深发展出现了一个“均线之吻”：5 日均线吻到了 10 日均线，日 K 线组合为一根 5%涨停板的阳线（当时还是未股改的 S 股，涨跌幅限制在 5%），第二天高开后迅速打低，在绿盘区做了一个 W 底后又拉回到开盘价附近，而后进入“拱形”的振荡下跌，但成交量缩小而又平稳，说明了主力并非拉高出货而是一种典型的“拱形”洗盘。下午 2:42，股价开始停留在 23.53 元这个价位。时间一分一分地过去，股价像一条线一样向前延伸……这种走势往往由两种情况造成：一是成交非常稀少，成交间隔很长，有时间隔可长达几十分钟，熊市里面更有过整整一个半小时没有人进行交投的情况；二是交投依然活跃，但股价就是在一个价位成交，这就是明显地被主力控盘了——当时的深发展就是这种情况，成交依然活跃，几百手、几千手的交投时有出现，其密集程度达到每分钟 7 笔以上，这不是控盘是什么？——看破了“红尘”，还犹豫什么，大胆进货！于是我调出全部资金，在 14:45 输入 23.53 元的买入价，果断敲下了确认键，请看图 10－7。

进驻深发展后有一种稳操胜券的感觉，因为是 5%涨跌幅，一涨就很容易冲击涨停板，果真该股第二天就来一个低开高走的涨停板，第三天是一个带下影线的涨停板，第四天又是一个跳空高开的涨停板！连续四个涨停时我的心情朗如晴空，对这只曾经辉煌多年，为无数人创造了丰富财富的老龙头肃然起敬——辉煌一时容易，光耀一世可就难如上青天了！你看，当年可与深发展比肩的四川长虹则沉寂至今仍没有任何东山再起的迹象，所以深发展能梅开二度是多么的难能可贵，一定要珍惜这样的机会。

股价在一轮快速上涨后进入了短暂的盘整，5 月 25 日，深发展因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 10－7

发布增加认股权证的消息而开盘就直接涨停，人气达到高峰！但紧接着的一个交易日，该股又来了一个高开低走，收出一根实体大阴线，但实际下跌幅度只有－2%，5 月 29 日收出一根“螺旋桨”（即带上下影线的 K 线），成交量仍然平稳、偏低，这时离“5·30”暴跌只有 24 小时——如果有先知先觉，这天走了，就会避免很多痛苦！但我没有，估计谁也没有想到提高 2‰印花税的超级利空，会在半夜出台！第二天当人们听到这个消息时都大眼瞪小眼、伸长了舌头：完了，暴风雨来临了……

在这轮牛市里，人们一定会记住 2007 年 5 月 30 日这一天的。大盘跳空 247 点以 4087 点低开，股市一片绿森森的惨景——800 多只股票跌停！深发展做了几波无谓的反抗后也于上午 11 时加入了跌停板的行列。我无奈地摇了摇头，再次感慨这世界上没有什么股神，哪怕是巴菲特，在我们有着中国特色的股市中恐怕也难逃此劫！

大家咬着牙终于挺过了惨烈的连续多杀多的日子，强势股开始反弹。事实上，深发展第二天就来了一个涨停板——它是第一个在腥风血雨中挺身而出的龙头股，显示出宝刀不老的领袖风范。5 月 31 日，它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

竟然跳空高开，迅速被恐慌盘打低到绿盘区后略作停顿，然后一个鹞子翻身，没要多少成交量就蹿上红盘区，做了一个V形蓄势后便直奔涨停板，下午1:36牢牢地封死了涨停板，给惊魂未定的大盘打了一剂强心针，一些被错杀的绩优股也效仿老龙头纷纷开始反弹……看着这样的盘口，我心里暗暗庆幸：幸亏进驻有业绩支撑、有实质题材的蓝筹股，否则若是去搏没有业绩支撑、仅靠传闻的题材股的话，那后果将不堪设想——后来证明，许多这类的股票连续出现了四五个跌停板，股价拦腰斩断，直到大盘涨到6000点也未能回到“5·30”前的价位——这使我再次庆幸自己选择了蓝筹股！

6月3日，深发展进入股改的最后阶段，从即日起开始停牌。正好，可以趁这段时间去狙击第二只“大象”。于是我便把零星的组合全部卖出，集中资金，准备战斗……

花了整整一个晚上，我终于把目标锁定在中国人寿的身上。这只股票更是一只名副其实的“大象”——280多亿的总股本，是深沪两市1500家上市公司中仅次于工商银行的第二大权重股，其基本面之好，前景之辉煌，我在前文已有过详细论述，这里不再赘言，主要是从技术上找出合适的介入点。说来也巧，该股在我瞄准它的第二天，也就是6月4日，突然跟随大盘走出了一根恐慌性的大阴线，那天大盘下跌了8.2%，它也下跌了8.36%，这么相似的跌幅不禁使我恍然大悟：原来是大盘跟着它和工商银行在跌（工行也跌了8.1%）。哈，大象的威力是何等之大，真可谓以一当百、以一当千啊！从成交量上看，并没有放大，仍然是一种常态成交量，说明主力并未出逃，杀跌的是散户。

第二天，这时是决定能否进驻的关键时机：如果该股继续下跌，说明散户抛盘还未穷尽；如果止跌回稳，则说明浮筹已净，反弹随时会发生。结果一开盘股价就冲高3个点，这是一种止跌的信号，如果盘中还有浮筹就不会冲高，而是下跌冲低，这是主力试盘行为。既然是试盘，就会有振荡，果真不久股价掉头向下直冲绿盘区——注意，现在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到了观察盘面的关键时刻：如果是主力出逃，就会不顾一切地向下抛盘，因为既然决定出局就不会再花钱去拉高，尤其是这种多重主力结构的大盘蓝筹股，更不会出现这种情况——你想想：十几家基金由哪家公司出钱去拉高股价掩护他人出逃呢？哪家基金也不会去充当这样的活雷锋！一旦股价回升，必定是主力不谋而合的行为，所以关键就看股价有没有止跌回升这一动作了。上午 11:11，股价探低到 32.11 元时，被一笔 1900 手的并不算大的单子轻松地拉了起来，分时图上，一个 V 形尖底出现了，经过三波上扬，股价很快来到了开盘价附近，稍作回抽后又继续向上拱……妥了，可以确认该股回探成功，进货点就在于此！于是我从容地在 34.38 元敲下了买入确认键，这个时候离收市只有不到一刻钟，请看图 10－8：

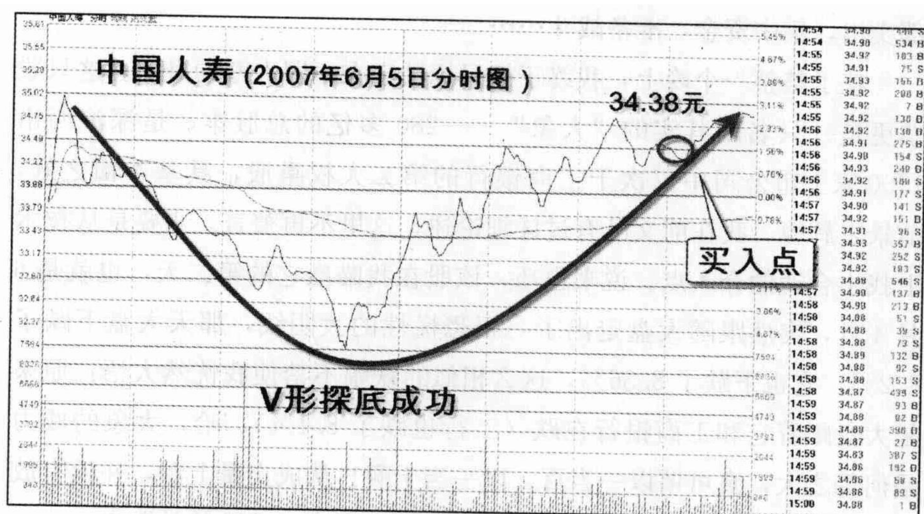


图 10－8

进驻中国人寿之后，什么时候卖出为妥呢？对于这样的大象股，最好等它走不动的时候再考虑出局。一方面超级大盘股一旦进入盘整，其盘整时间都会较长，虽然不会大幅下跌，但缓慢的盘整也挺折磨人的；另一方面，盘整可作为一个相对安全的跳板，或者说是一个“舞步”的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支点，通过这个支点跨向别的股票，好，则跳过去，差，则缩回来，是一个进可攻、退可守的平台。此时的中国人寿正在以 20 日均线为依托向上碎步盘升，是一种最为稳健、扎实的步伐了。而此时，外面的世界正乱纷纷地处于“5·30”之后挥之不去的阴影当中，很多股票仍然惊魂未定，一个小反弹就会引来更大的下跌，操作上稍有不慎就会被套住，此时躲进如此身形魁梧的大象股里是最安全不过的事了——在飘忽不定的市场中，一定要买入能睡得着觉的股票！

好了，捂着吧，趁深发展停牌，中国人寿盘升之际，好好看几本书吧，很久没有与书进行亲密接触了……

转眼，来到了 6 月 21 日，深发展的“禁闭”到期了，股改程序正式完成。哇，被关了半个多月的这只大象会怎么表现呢？

果真，老龙头精神焕发，早上一下子跳空 15 个点高开（股改完成后的第一天不设涨跌幅限制），成交量如泄洪一般急剧放大，不好，我本能地感到危险即将来临！上攻中最怕的就是成交量的急剧放大，这意味着主力趁如云的跟风盘进行大力派发。分时图上的走势也证明了这一点：股价在分时均线下走出了一个“斜肩带背”的走势，接盘挂单有多少就打掉多少，尽管股价是在一个较高的价位成交，但盘口显示是主力有意“托”着股价不跌，是一种温和的派发，成交不到半天，换手率就和前一天相差无几了。走！既然看出了主力的意图，还赖在里面干什么？于是我便在尾市以 31.74 元卖出手中筹码，但令人尴尬的是，第二天这位老黄忠居然给我来了一个涨停板——难道自己判断错了？紧接着，涨停的第二天又是一个开盘冲高，我皱着眉头仔细观察这盘口，终于看出了破绽：股价虽快速冲高，但仅上冲 4 个多点就上不去了，盘中又出现有多少挂单就打掉多少挂单的现象，出货，还是出货！我再一次肯定了自己的判断。

果真，6 月 25 日又收出一根放量的高位小阴线，隔了两个休息日后，27 日一开盘就直接奔跌停！哇，终于证明了我的判断是正确的了！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但也有一个不小的遗憾：如果再晚两天出货，就可以多赚十几个点。但冷静想想，不能这样怪自己，如果在发现了主力真实的意图时不尽快作出正确的操作，依赖于像侦探小说中警察在最后一刻抓住特务的话，一是太玄了，有在刀尖上跳舞的感觉，而不是在大象背上跳舞；二是偶然被你"跳"成了，那就更糟糕！因为你会把这种偶然当成必然，每次都会追求进在最低价，卖在最高价，结果是可想而知的——不仅十次操作九次错，而且会把你的心情搞坏，信心严重受挫，因为你在追求一种小概率事件，而小概率事件的性质无异于"赌博"——十赌九输，这条统计学上的规律不可改变。

所以我不后悔！养成了这种眼到手到的习惯，就有了抄底和逃顶的意识，有了这样的意识，你就总有一天会成为交易大师！请看图 10－9：

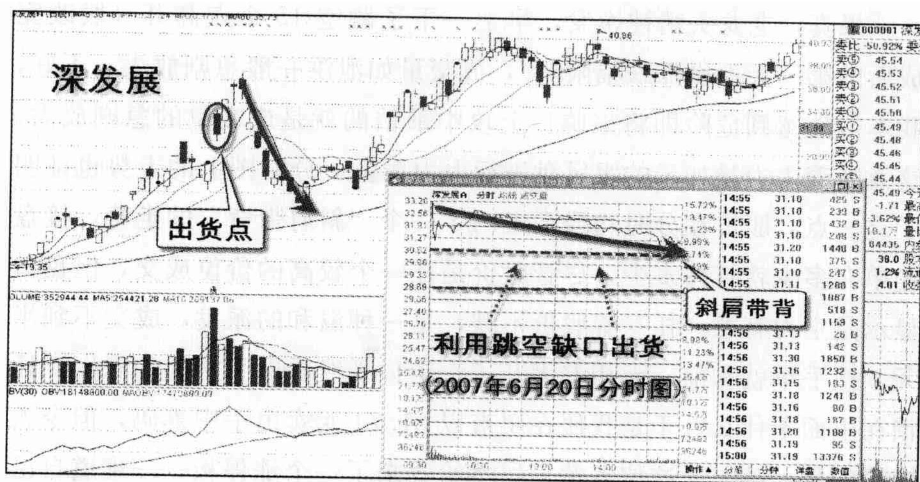


图 10－9

好，深发展暂告一段落，这个短线波段尽管没有出在最高位，但利润仍然很可观：经过 12 个交易日，获利 34.4%，且是在"5・30"这样的恶劣环境下所取得的，该知足了！

此时，中国人寿的走势依然稳健，没有必要提前出局——注意，一个真正的高手不是凭着经验去猜主力什么时候出货，而是在看到盘口发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出卖出信号时再采取行动。我的一位徒弟曾经问过我：老师，你为什么总是没能把筹码进在最低点和出在最高点？我说，你要永远记住：低点和高点，底部和顶部是一个“区域”，是一个“面”，不是一个“点”、一根“线”，只要能把筹码进在一个底部区域，出在一个顶部区域，就是成功的操作——明白了这个道理你就真正学会了炒股！

从深发展出了后，我就一直盯着它，因为那次尽管主力出货，但仅仅是一种洗盘式的出货，不是放弃式的出货——放弃式的出货是出了货就不再进驻，而洗盘式的出货则是出了再重新进去，这也是很多投资者永远不能在第一时间搞清楚主力到底是洗盘还是出货的真正原因。其实说白了，从某种意义上说：洗盘就是出货，出货就是洗盘。它们的区别在于后面——如果主力又重新把筹码接回来，就是洗盘；出货后扬长而去、不再问津，就是出货。所以真正的高手只要看到“洗盘”就先出来，决不参与调整，待盘口有了新的启动迹象再重新进入也不迟，这叫节约时间成本——更重要的是节约了心理成本，避免了在洗盘振荡中所带来的焦虑、不安、后悔和痛苦……快乐投资是最高境界！

7 月 16 日，深发展在一根小阴线后又来了一根斜肩带背，收出一根－6.35％的中阴线。7 月 17 日，深发展因预告中期业绩大幅增长而跳空高开，这是一个观察点：如果今天能高开高走收出一根大阳线，那么 K 线形态就呈现出一根中阴＋一根大阳的“鸳鸯铁底”形态，进驻后必有厚报！而能不能形成“鸳鸯铁底”，股价看尾市——尾市放量走高说明多头抢盘，尾市走低，说明是主力拉高出货……时间来到下午 2:44，眼看股价就要走软，突然被一笔 7000 多手的大单拉起，紧接着，6000 多手、8000 多手的大单如雨而注……哇，主力抢盘了！我赶紧以 28.99 元输高两个价位填单，10 秒钟后打开成交记录，很幸运，大部分已经成交，如果不是输高两个价位，今天肯定要踏空了，收市的时候已经接近涨停板！结果第二天又是一根 7％的大阳线，“鸳鸯铁底”的威力得以体现！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“鸳鸯铁底”是笔者多年实践的伟大发现，从2000年发现以来大约先后进行了40余次的操作，只有一次失败——严格地说也不叫“失败”，只是没能马上上涨（当时大盘形势实在太恶劣），那只股票盘整了半个月后才上涨，只不过我没有赚到它的钱，因为我不想在大盘风雨飘摇的时候去参加一只股票的盘整，那样太煎熬人了！所以我在这里再次强调：投资者今后一旦见到“鸳鸯铁底”形态，就应毫不犹豫地冲进去，冲进去的结果就是赚得多还是赚得少的问题，而不是赚不赚的问题！笔者在这里把成功率高达95%以上的绝技毫无保留地奉献给广大投资者，就是真心真意地想帮助那些在大牛市中赚不到钱的朋友们，能借此技（当然还包括本书的其他绝技）反败为胜，从痛苦和失望中走出来。

7月23日，深发展以33.4元跳高8个点开盘，这比我上一次31.74元的出货价还要高出近两元钱——这是在干什么？跳空高开这么多是很危险的，很多庄家就是利用大幅高开引诱市场跟风来出货的。今天要格外警惕——我暗暗告诫自己！9时41分，股价冲高9个点后开始回落，这是最令人紧张的时候：如果出现快速的“跳跃式”的下跌，那肯定是主力出逃；如果是快速但不是“跳跃式”的下跌（即一跌就是两三个价位），而是有层次的，但成交量又是不规则的下跌，就是散户的获利盘；如果是连续的密集的下跌，成交量呈现出相对均匀的排列，那就是主力利用对敲盘进行洗盘。那么最终深发展走出了什么样的盘口呢？请看图10-10。

由此可见，深发展的主力是想利用大幅高开向下振荡，来洗出散户的获利盘——散户获利盘为什么会出来，就是因为我们看了太多的大幅高开出货的现象，主力正是利用人们的这一惯性思维来“借刀杀人”的！看穿了这一点你还用害怕吗？继续持股，是唯一的选择。

就这样一路持股到了8月14日，一根打穿5日和10日两条均线的“雨伞”（即带长下影线的阴线）K线，引起了我的注意，如果第二天不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

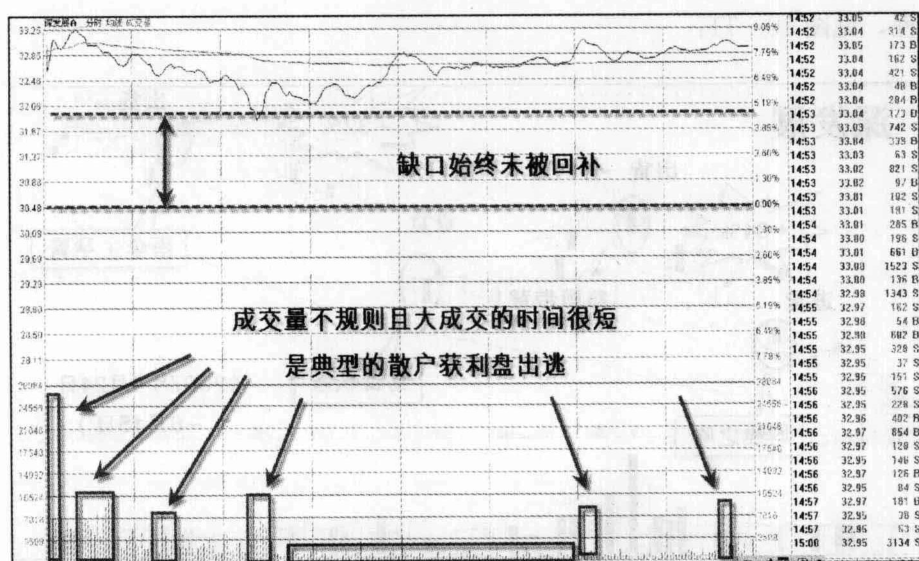


图 10－10

能马上收复，就意味着主力又来玩出货式洗盘游戏了，而在接近 5000 多点的高位，我是不愿意奉陪的，宁愿等它折腾完了再重新进去，也不要在它背上颠沛流离！第二天，是决定是否继续在它背上跳舞的关键日子。开盘后，股价在开盘价附近小幅振荡了十几分钟后，来了一个向上的蹿动，股价几乎直立地冲向红盘区，但成交量一点都没放大，说明没有跟风盘，是主力的自弹自唱，更是主力的试盘行为——在跌破短期均线后看市场还有没有信心，主力往往通过突然地急拉来测试市场的认同度，如果有人跟风，说明获利盘还不够多，市场认同度很强；如果无人问津，则说明市场已不认同它的上升或对它已经不再关注，股价需要调整。结果拉起来后没有买盘介入，主力已测试到市场的热度，便无心再做，股价怦然反身向下，结果成交量放了出来——获利盘被打了出来——此时不走更待何时！于是我便果断在 38.43 元出局。一算，这波获利 32.6%，上一波是 34.4%，两个波段分别用了 12 个交易日和 21 个交易日，累计获利 67%，比较满意！现在让我们完整地看一遍操作的全过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程，见图 10－11：

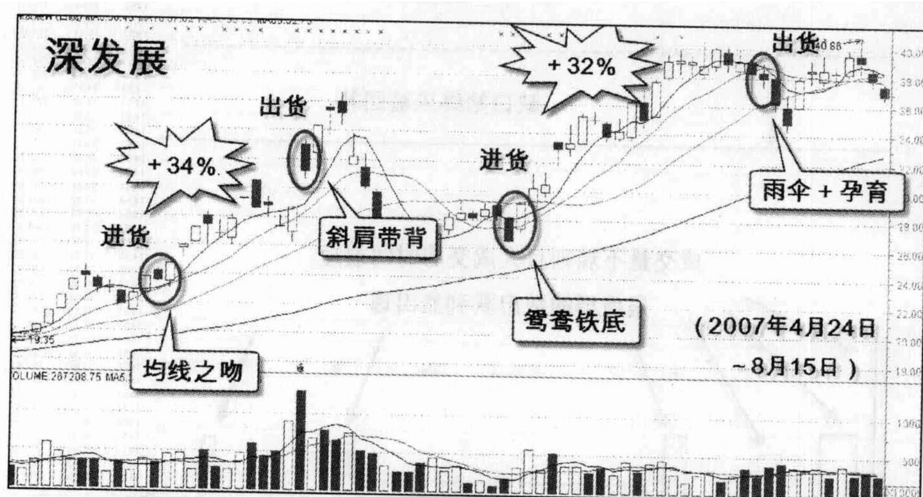


图 10－11

在深发展这只大象背上的舞蹈可以暂时停止舞步了，但另一只大象——中国人寿还在不慌不忙地迈着碎步前行。5 日均线和 10 日均线以 40 度角向上挪移，小阳＋小阴的走势构成了这只大象的股性。8 月 23 日，短期均线与中期均线（20 日均线）来了一个“均线之吻”，哎，有意思，“均线之吻”往往意味着股价的加速上行，难道大象要跳“迪斯科”啦？我心中一阵兴奋！果真，8 月 28 日，该股因预告业绩大幅提示而走出了一个涨停板！——对于一个第二大市值的超级大象股，能走出一个涨停板，而且在下午一开盘就早早地涨停了，成交额高达 38 个亿，显示了多头主力何等的决心和气派！但美中不足的是换手率有点偏高，达到 7.8％，对于一个超级大盘股来说就有点偏高，但仅仅是偏高而已，并不表明主力出逃，只是多空交战激烈了一点。第二天冲高 3 个多点后反身探低，最后收出了一根带上影线的小阳线，换手率略有缩小，为 6.98％，换手率缩小还能收出阳线，证明多头的力量依然强大，可以继续持股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转眼来到了9月中旬，中国人寿又走出了一个“均线之吻”：5日均线和10日均线与45度角上行的20日均线会合于一点——注意，是一个点，而不是先穿破中期均线然后再重新穿上来，这是“均线之吻”区别于以往有关均线超越技巧的根本所在。它的关键是一个“吻”字，是短期均线对中、长期均线的一触即发、点到为止，中途没有纠缠，没有穿越，是一种均线系统在大牛市里从未有过的强势现象，如果短期均线纠缠或穿越中长期均线，其强势特征就荡然无存了。这里并不是说纠缠和穿越不能使股价上涨，而是说其上涨的态度不如“均线之吻”那么明朗，上涨的速度不如“均线之吻”那么快捷有力罢了——在大牛市里，我们一定要找到一种明朗的、快捷的上涨方式，否则就是浪费时间成本！9月17日，一根中阳线宣告了“均线之吻”的成立！第二天趁股价小幅回抽时，我赶紧把从深发展上撤下来的资金，全部在54.71元买入，这样，就全仓杀进中国人寿了！

这时大盘已在5000多点上方运行，多空分歧越来越大，进驻一档深沪两市第二大市值的股票，真有一种骑在大象背上看风景的居高临下的感觉，任其脚下狼争虎斗，也难以伤及我——那宽敞的象背扎实得可以跳探戈……在大象背上跳舞，舒哉！快哉！

此后，中国人寿的股价一直在5日均线上方行走，成交量保持缩量的平稳状态，这就是“均线之吻”一吻之后所造成的“爱情的动力”，只要股价不跌破5日均线，就可以持股不动，反之，则要获利出局——因为这只大象已经是第二个“均线之吻”了——这是非常难得的现象，两次“均线之吻”累计了大量的获利盘，一有风吹草动就会形成杀跌获利走势，所以目前的主要任务是监控它的舞步是否还在5日均线上方运行。

10月12日、15日，连续两个交易日收出了小阴线，5日均线贴了上来，不像以往股价是在5日均线的上方运行，即股价高于5日均线。这种踩到了均线的现象不是好事，如果不能马上摆脱，股价很可能就要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

打穿 5 日均线！果真不假，10 月 17 日，股价在一个“斜肩带背”收出了一根中阴线，打穿了 5 日均线，不好，准备出逃——如果第二天不能马上进行收复，股价必将进入调整。18 日，股价一开盘就上冲，但很快就无功而返，又来了一个“斜肩带背”——走，这是很明确的调整信号了，此时不走，当心大象倒下来压断你的腿！于是我便在 69.48 元全部出局，来一个“我轻轻地挥一挥手，不带走一片云彩”。请看图 10－12：

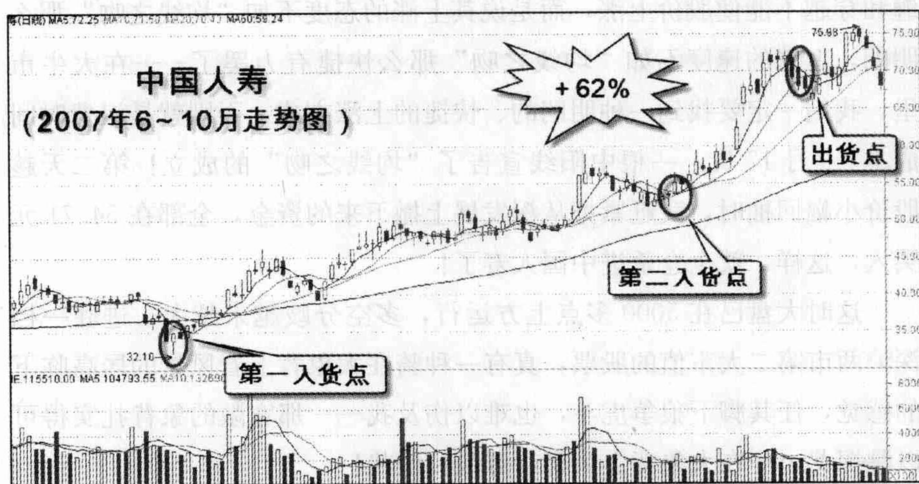


图 10－12

这次进驻中国人寿，第一次进价 34.38 元，第二次进价 54.71 元，加权平均价为 42.87 元，卖出价是 69.84 元，共获利 62%！前后共 71 个交易日，是一次大波段套小波段的操作（即分两次进驻）。与操作深发展相比，不同的是深发展的两个波段操作，中间有停顿，中国人寿是中途加仓（按照波段节奏）。两只大象的股性有所不同：深发展波动节奏较快，舞步较轻盈，腾挪较凶悍；中国人寿则更像象族中的长者，性格稳健持重，舞步成熟老到。但奇怪的是，操作它们所获得的利润却惊人的相似，一个是 67%，一个是 62%——股性差别这么大，操作手法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

又有所不同，结果怎么会如此地相似？原来这是牛市规律使然，据统计，全世界的牛市，大部分的股票无论是先涨，还是后涨，其上涨幅度都大致相同——而熊市则不同，尽管绝大部分的股票都要下跌，但跌幅相差甚远，有的下跌30%，有的下跌50%，有的下跌则深达90%！这说明人性中因恐慌而选择放弃的力度，远胜过因贪婪而去拥抱的力度，这就是人性的特点。

【特别提醒】：运用“跳蚤”战术的关键在于选准两只以上的股票——这些股票的波动节奏一定要有一个“时间差”，没有“时间差”就谈不上在它们身上跳荡。而“时间差”又是由每只股票的启动时间和股性特征两个因素决定的，因此我们不能盲目地运用“跳蚤”战术，一定要在跟踪研究一段时间、基本摸清了它们的股性后再出手，才能真正做到有的放矢、游刃有余。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后　记

终于敲完了最后一个字！麻木的手指，酸痛的脖子，直勾勾的眼睛和嗡嗡作响的脑袋，都说明我的精力已经接近了极限——这时才能体会到什么叫“十年磨一剑”！也是第一次完全用电脑来写一部十几万字的书，完成了我的一次书写方式的革命。

遥想十年前看了美国电影《与狼共舞》后，便摄其灵魂加以发挥，在 1998 年出版《与庄共舞》教学光盘，一时间，“与庄共舞”的理念迅速风靡全国，“老姜”的笔名也被广大股民知晓……打那以后总想再出一本书，好与光碟对应成双，可就是整天忙于操盘、讲课、做节目，再无暇完成此愿。而十年后的今天终于有机会完成这一拖欠已久的心愿，自然是长长舒了一口饱蘸着酸甜苦辣之气！

能写完这本书，我要感谢三个人：

第一个是诗人朱子庆。子庆兄是我的挚友，也是我的股友。那天他突然给我一个电话，说南方日报出版社要出一套能畅销的股市丛书，想找几个股市里的名人来写——怎么样，有没有兴趣参与？写书？当然有兴趣！这是我多年的夙愿啊，我爽快地答应了他。写什么呢？——写你最拿手的啊！你在股市征战了这么多年，一定有一些最拿手的绝活，就写这些绝活吧……听着子庆兄那富有感染力的话语，我一拍桌子：好，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我写！于是他给了我一个电话，让我听他的一个在南方日报出版社“师妹”的安排——这位师妹就是我要感谢的第二个人。

过了几天，我的手机响了，一个清脆的年轻女子的声音从听筒里传来：“你好，是姜老师吗？我是南方日报出版社的周山丹……”原来，这位被于庆兄称为“师妹”的年轻的硕士研究生，还是一位主任呢——真是没想到啊！紧接着我们就开始讨论起选题了：本来我想写主力洗盘与出货的区别，可周主任说，这个题目好是好，但阅读范围不是太广，许多新入市的股民根本就看不懂，我们出书的目的是要帮助那些赚不到钱的人迅速摆脱困境，不如写“大牛市，你为什么赚不到钱？”——一听这个创意，我眼前刷地一亮：对，就写这个题目——对于一本书来说，好的标题是成功的一半！

第三个要感谢的人就是我的夫人：闻。

闻不太懂股票，但她却懂得如何塑造股票中的“市场人士”——这次能“躲进小楼成一统”安心写书，全仗着闻在家照顾一家老小，而我能迈入证券市场的“专业队伍”，也是老婆大人的功劳——那是 1997 年春天，我刚从厂长的位子上下来，在家赋闲。一天下午，闻匆匆拿着一份报纸说万国测评在广东招收分析师，让我去试试。这一试，就使我开始了投资生涯。而“老姜”的笔名也是老婆给起的：一来本身就姓姜，二来寓意姜是老的辣——股票这个行业是一个经验积累型行业，实践的时间越长，技巧就越成熟，心态就越稳定，许多投资大师到 40 岁以后才开始持续稳定地赚钱，随着时间的推移，我对这种结论越来越认同了。

回想自踏入证券市场以来，饱尝大起大落的滋味，亲历天堂与地狱的涅槃，股市人生变幻莫测，常常是悲与喜的感觉能在瞬间转换，真可谓“痛并快乐着”……

好了，拉拉杂杂写出这后记，该感谢的人都感谢了。对了，最后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还要感谢广大读者：你们在看了这本书后一定要给我提出意见和建议（邮箱：ljlh2000@sohu.com），以便在下一本书中能写出更好的内容，以飨广大投资者。

老姜

2007年11月18日



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大牛市

九大误区，你有哪一条？

(1) 三分钟决策习惯
(2) 菜市场情结
(3) 没完没了地坐过山车
(4) 追涨杀跌总是输
(5) 只赚指数不赚钱
(6) 不敢面对亏损
(7) 极端分散与极端集中
(8) 洗盘当成出货，出货当成洗盘
(9) 屡屡失灵的“股市铁律”

九大绝技，教你反败为胜！

(1) 抄底绝技“一二一买入法”
(2) 捕获黑马的“量变三绝”
(3) “三阴三阳”买卖绝技＋“跳蚤”战术
(4) “双响炮”战术
(5) “双马同骑”赢天下
(6) 止损三绝技
(7) 桶式组合的奥秘
(8) 破解洗盘与出货的三大分时绝技
(9) 四大最新“一招鲜”

ISBN 978-7-80652-691-0



ISBN 978-80652-691-0/F·221 定价 28.00 元